

creditwest

Creditwest Faktoring

I



2017

FAALİYET RAPORU
ANNUAL REPORT

CREDITWEST FAKTORING A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2017

CREDITWEST FAKTORİNG FAALİYET RAPORU ► 2017

CREDITWEST FAKTORING A.Ş.
JANUARY 01 – DECEMBER 31, 2017

CREDITWEST FAKTORİNG ANNUAL REPORT ► 2017

► İÇİNDEKİLER

02	Yönetim Kurulu Başkanı'ndan
04	Genel Müdür Mesajı
06	Yönetim Kurulu
08	Vizyonumuz
09	Misyonumuz
10	Yıllık Faaliyet Raporuna Dair Bağımsız Denetçi Raporu
12	Giriş - Şirket Bilgileri
14	Şirketin Kuruluşu Ve Tarihsel Gelişimi
16	Rakamlarla Crediwest
18	Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı
21	Yönetim Kurulu-Komiteler
30	Faaliyetlere İlişkin Değerlendirme Makro Ekonomik Gelişmeler Ve Faktoring Sektörü
35	Türkiye'de Faktoring Sektörü
37	Stratejik Hedefler Ve Gelişmeler
43	Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler
44	Kar Dağıtım Önerisi
49	Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
64	Bağımsız Denetim Raporu
190	İletişim Bilgileri

► INDEX

02	<i>From The Chairman Of Board Of Directors</i>
04	<i>From General Manager</i>
06	<i>Members Of The Board Of Directors</i>
08	<i>Our Vision</i>
09	<i>Our Mission</i>
10	<i>Independent Auditor's Report For Annual Activity Report</i>
12	<i>Introduction - Company Information</i>
14	<i>Foundation And Historical Development Of The Company</i>
16	<i>Briefly Creditwest</i>
18	<i>The Company Capital - Partnership Structure</i>
21	<i>The Board of Directors - Committees</i>
30	<i>Evaluation Related To Activities Macroeconomical Developments And Factoring Sector</i>
35	<i>Factoring Sector in Turkey</i>
37	<i>Strategic Objectives And Developments</i>
43	<i>Information About Financial Structure</i>
44	<i>Profit Distribution Proposal</i>
49	<i>Corporate Governance principles Compliance Report</i>
64	<i>Independent Audit Report</i>
190	<i>Contact</i>



NUSRET ALTINBAŞ
Yönetim Kurulu Başkanı
Chairman of the Board of Director

► YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NDAN

Değerli Hissedarlarımız,

Creditwest Faktoring, grubumuz bünyesine katıldığı 2004 yılından itibaren sektöründe yüksek kaliteli hizmet anlayışı ve istikrarlı büyümesi ile parlayan bir yıldız olmuştur.

2017 yılını 1.268 aktif müşteri, 707 milyon TL aktif büyüklük ve 22.9 milyon TL net kar ile kapatan Creditwest Faktoring, yetkin yönetim ekibi ve takım ruhu gelişmiş profesyonel kadrosu ile başarı yolculuğuna devam etmektedir.

8.53 olan Kurumsal Derecelendirme Notu ile BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde yer alan Creditwest Faktoring, aynı zamanda sektöründe ilk tahvil ihracı yapan şirkettir.

2018 yılında da kalıcı müşteri memnuniyetine odaklı istikrarlı büyümesini sürdüreceğine inancımın tam olduğu Şirketimiz adına, başta çalışma arkadaşlarım olmak üzere tüm paydaşlarımıza teşekkürlerimi sunarım.

► FROM THE CHAIRMAN OF BOARD OF DIRECTORS

Dear Shareholders,

Since its merger with our Group in 2004, Creditwest Factoring has been a star shining with its high-quality service approach and stable rate of growth.

With its 1,268 active customers, TRL 707 million active capital and TRL 22.9 million net profit as of end of 2017 operation year, Creditwest Factoring continues its bright accomplishments with its competent professional staff, team approach and talented professional understanding.

Listed in BIST Corporate Management Index with its 8.53 Corporate Rating Note, Creditwest Factoring is also the first company conducted first bond issue in its business segment.

I definitely believe that it will continue its stable growth in 2018 based on permanent customer satisfaction. I would herewith like to express my gratefulness to all our shareholders, in particular my colleagues on behalf of my company.



DİLBER BIÇAKÇI
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
*Member of Board of Directors and
General Manager*

► GENEL MÜDÜR'DEN

Değerli Paydaşlarımız,

Creditwest Faktoring sektöründeki halka açık 3 şirketten biri olarak güçlü ana ortağı Altınbaş Holding ile birlikte başarı yolculuğuna devam etmektedir. Kalıcı müşteri memnuniyeti ilkesinden taviz vermeyen, teknik ve sosyal yetkinliği yüksek çalışma arkadaşlarımız Şirketimizin saygın, yenilikçi ve güvenilir bir kurum olarak bilinmesinde en önemli paya sahiptir.

2017 yılını 2004'de yola çıktığımız aktif büyüklüğünün 40 katı olan 707 milyon TL ile kapatan Creditwest Faktoring, 22.9 milyon TL net kar ve 150.6 milyon TL özkaynak büyüklüğü ile de sektöründeki en verimli şirketlerden biridir. Creditwest Faktoring başta KOBİ'ler olmak üzere her segmentteki müşterisine ülke ekonomisini ve tüm paydaşlarını destekleme sürecinde iş ortağı olarak bakmaktadır. Faktoring alacaklarımızın önemli bir kısmı müşterilerimizin kamu kurumlarından olan alacaklarından oluşmakta olup, Creditwest Faktoring bu ürününü kamu yatırımlarının desteklenmesinde önemli bir unsur olarak görmektedir. 2008'de ilk tahvil ihracını gerçekleştirirken de hayalimiz hem sektörümüze bu alanda öncü olmak hem de kamu alacakları finansmanına uygun bir pasif yapısı oluşturmaktır. Nitekim, 2008'den bugüne kadar 26 adet, toplam nominal 1.03 milyar TL bono ve tahvil ihracı ile 24 adet toplam nominal 970 milyon TL itfa ile bu hayalimizi gerçekleştirdik.

2017 yılını ülkemizde ve dünyada yaşanan tüm gelişmeler çerçevesinde başarı ile tamamlamamıza destek olan başta çalışma arkadaşlarım ve hissedarlarımız olmak üzere dolaylı, dolaysız tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

Saygılarımla

► FROM THE GENERAL MANAGER

Dear Shareholders,

As one of the three publicly traded companies in its sector, Creditwest Factoring continues its success with Altınbaş Holding, its strong parent company. Our colleagues who do not compromise on the principle of permanent customer satisfaction and who have high technical and social competence have the most important share in fame of our company as a respectable, innovative and reliable corporation.

With a net profit of TL 22.9 million and equity capital of TL 150.6 million, Creditwest is one of the most productive companies in its sector, by the end of 2017 with TL 707 million, which is 40 times more active asset size than that of in the beginning 2004. Creditwest Factoring considers its customers in every segment, especially SMEs, as a business partner in the process of supporting the country's economy and all its stakeholders. An important part of our factoring receivables consists of our customers' receivables from public institutions and Creditwest considers this product as an important factor in supporting public investments.

While the first bond issuance in 2008, it was our dream to be a pioneer in our sector and to create a passive structure in line with the financing of public receivables. As a matter of fact, we have accomplished this dream with the total nominal amount of 1.03 Billion TL of 26 bills and bonds, 24 of which was total nominal amount of 970 million TL since 2008.

I would like to thank all of our indirect and direct stakeholders, especially our colleagues and shareholders, who have supported our successful ending of the year 2017 in line with all the developments in our country and in the world.

Best regards

► YÖNETİM KURULU BOARD OF DIRECTORS

Adı-Soyadı Name-Surname	Unvan Title
Sn. / Mr. Nusret ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı Chairman
Sn. / Mr. Serdar ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Deputy Chairman
Sn./ Mrs. Altuğ ALTINBAŞ SÜRER	Yönetim Kurulu Üyesi Member of the Board
Sn./ Mr. Raif BAKOVA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Independent Member of the Board
Sn./ Mrs. Fatma BALİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Independent Member of the Board
Sn./ Mrs. Dilber BIÇAKÇI	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Board Member and General Manager

Nusret ALTINBAŞ

Yönetim Kurulu Başkanı
Chairman of the Board of Directors



Dilber BIÇAKÇI

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
**Member of Board of Directors and
General Manager**





YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Creditwest Faktoring Anonim Şirketinin 31.12.2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 üncü maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirketin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirketin finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından

yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

İstanbul, 28 Şubat 2018
HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Denetçi, SMMM

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT FOR ANNUAL ACTIVITY REPORT

Independent Auditor's Report on the Annual Activity Report of the Board of Directors

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi Board of Directors

We have audited the annual activity report of Creditwest Faktoring Anonim Şirketi for the accounting period ending on 31.12.2017.

Responsibility of the Board of Directors for Annual Activity Report

The Company management is responsible for the internal control required to prepare the annual activity report in accordance with Article 514 of the Turkish Commercial Code (TTK) 6102, which will be consistent with the financial statements and to reflect the facts and to prepare an activity report of this nature.

Responsibility of the Independent Auditor

Our responsibility is to provide an opinion on whether the financial information contained in this activity report is consistent with the Company's financial statements and whether it reflects the facts based on the independent audit we conducted within the framework of the 397th article of the Turkish Commercial Code for the Company's annual report.

The independent audit we conducted is conducted in accordance with the Independent Auditing Standards,

which are part of the Turkish Auditing Standards issued by the Public Oversight, Accounting and Auditing Standards Authority. These standards require that compliance with ethical provisions and independent audit should be planned and carried out to obtain reasonable assurance as to whether the financial information presented in the annual report is consistent with the financial statements and reflects the facts.

An independent audit involves the application of audit procedures to obtain evidence of audit evidence of historical financial information. The choice of these procedures is based on the professional judgment of the independent auditor.

We believe that the independent audit evidence we obtain during the independent audit is a sufficient and appropriate basis for the establishment of our opinion.

Opinion

According to the audit opinion, the financial information included in the annual report of the board of directors is consistent with the audited financial statements in all material respects and reflects the facts.

İstanbul, February 28th 2018

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Özkan Cengiz
Responsible Partner Auditor, Chartered Accountant



► Vizyonumuz

Müşterilerimiz ve çalışanlarımızla birlikte; en yüksek katma değeri yaratan saygın, güvenilir bir faktoring kuruluşu olmaktır.

► Misyonumuz

Gerek yurtiçi gerek ihracat faktoring müşterilerinin ihtiyaçlarını en hızlı ve en verimli şekilde karşılayarak azami müşteri memnuniyeti sağlamak; müşterilerimiz, çalışanlarımız, hissedarlarımız ve diğer bütün menfaat sahipleri için sürekli değer yaratarak Türkiye’de faktoring işleminin uygulanmasına yenilikçi bir anlayışla öncülük etmek ve Türkiye’nin ilk üç faktoring kuruluşu arasında yer almaktır.

Our Vision

Our vision is to become a reputable, reliable factoring company that creates the highest added value for its clients and employees.

Our Mission

Our mission is to achieve maximum customer satisfaction by fulfilling the needs of our local and export factoring clients in the fastest and most efficient way; to pioneer an innovative approach to the application of factoring transactions in Turkey by continuously creating value for our clients, employees, shareholders and all other stakeholders and to take place among the first three factoring companies of Turkey.



I. GİRİŞ

Creditwest Faktoring A.Ş. ("Şirket") yurtiçi ve uluslararası muameleye yönelik olarak faktoring faaliyetleri yürütmektedir. 1994 yılında kurulan Şirket'in hisse senetleri 1997 yılından beri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket, Türkiye'de tescil edilmiştir.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in konsolide edilen Bağlı Ortaklığı bulunmamaktadır.

1. Raporun Dönemi: 01.01.2017-31.12.2017
2. Şirket Hakkında:

Merkez Adresi: Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat: 2-3 Esentepe/İstanbul

Şirket Bilgileri

Şirket Ünvanı	CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	314444
Genel Müdürlük Adres	Büyükdere Cad. No: 108 Enka Binası Kat:2-3 Esentepe-Şişli / İstanbul
Genel Müdürlük Telefon ve Faks No	0212 356 19 10 - 0212 336 96 60
Ankara Şubesi Adres	Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Devlet Yolu 9.Km Tepe Prime İş ve Yaşam Merkezi
Ankara Şubesi Telefon ve Faks No	(0312) 287 01 27 – (0312) 287 01 29
İkitelli Şubesi Adres	Süleyman Demirel Blv. Mall Of İstanbul The Office K: 3 D: 17
Mahmutbey-Başakşehir/İstanbul	
İkitelli Şubesi Telefon ve Faks No	(0212) 212 671 20 64
Kocaeli Şubesi Adres	Sanayi Mahallesi, Kozalı Sokak, Çarşı Yapı İş Merkezi, H Blok, No: 14
İzmit/Kocaeli	
Kocaeli Şubesi Telefon ve Faks No	(0262) 335 02 94
Ataşehir Şubesi Adres	Atatürk Mah. Ataşehir Bulvarı Gardenya Plaza 3 No: 20/30
Ataşehir/İstanbul	
Ataşehir Şubesi Telefon	(0216) 455 89 71
Web Adresi	www.creditwest.com.tr

I. INTRODUCTION

Creditwest Faktoring A.Ş. ("Company") has been carrying on factoring activities regarding domestic and international transactions. Shares of the Company, which was found in 1994, are traded in Istanbul Stock Exchange since 1997. The Company is registered in Turkey.

As of December 31, 2017, the Company does not have any consolidated Subsidiary.

1. Period of Report: 01.01.2017-31.12.2017
2. About the Company:

Head Office Address: Büyükdere Cad. No: 108 Enka Binası Kat: 2-3 Esentepe / İstanbul

Company Details

Company's Name	CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.
Trade Register Number	314444
General Directorate Address	Büyükdere Cad. No:108 Enka Binası Kat:2-3 Esentepe-Şişli / İSTANBUL
General Directorate Telephone and Fax Number	0212 356 19 10 - 0212 336 96 60
Ankara Branch Address	Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Devlet Yolu 9.Km Tepe Prime İş Ve Yaşam Merkezi
Ankara Branch Telephone and Fax Number	(0312) 287 01 27 – (0312) 287 01 29
İkitelli Branch Address	Süleyman Demirel Blv. Mall Of İstanbul The Office K:3 D:17
Mahmutbey- Başakşehir/İstanbul	
İkitelli Branch Telephone and Fax Number	(0212) 212 671 20 64
Kocaeli Branch Address	Sanayi Mahallesi, Kozalı Sokak, Çarşı Yapı İş Merkezi, H Blok, No:14
Izmit/Kocaeli	
Kocaeli Branch Telephone and Fax Number	(0262) 335 02 94
Ataşehir Branch Address	Atatürk Mah. Ataşehir Bulvarı Gardenya Plaza 3 No:20/30
Ataşehir/İstanbul	
Ataşehir Branch Telephone	(0216) 455 89 71
Web Address	www.creditwest.com.tr

Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi

Creditwest Faktoring A.Ş. 09.05.1994 tarihinde Türkiye’de kurulmuş ve Mart 1995 içerisinde faaliyetlerine başlamıştır. Altınbaş Holding A.Ş., Şirket’in %83 oranında hissesini Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu’ndan satın alarak Grub’un ana ortağı olmuştur. Toprak Faktoring A.Ş.’nin ticari ünvanı 10.06.2004 tarihinde tescil edilerek Factotürk Faktoring Hizmetleri A.Ş., 19.06.2007 tarihinde tescil edilerek Creditwest Faktoring Hizmetleri A.Ş. ve 11.07.2012 tarihinde tescil edilerek Creditwest Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir.

Şirketimiz, 04.10.2006 tarihinde Ukrayna’da kurulan West Finance and Credit Bank’a kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. Şirket Yönetim Kurulu’nun 03.09.2014 ve 14.01.2015 tarihli kararları ile şirketimizin bankadaki %50 oranındaki Altınbaş Holding A.Ş.’ye satılmasına karar verilmiş olup, satış 24.03.2015 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 21.11.2012/30 tarih ve sayılı kararı ile Ankara ilinde şube açılmasına karar verilmiş olup, Ankara Şubesi 2013 Mart ayı itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 17.09.2014 tarihli kararı ile İstanbul İli İkitelli Şube’sinin açılmasına karar verilmiş olup, İkitelli Şubesi 2014 Aralık ayı itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 11.02.2015 tarihli kararı ile Kocaeli ilinde Kocaeli Şubesi’nin açılmasına karar verilmiş olup, Kocaeli Şubesi 2015 Haziran ayı itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 01.04.2016 tarihli kararı ile İstanbul ilinde Ataşehir Şubesi’nin açılmasına karar verilmiş olup, Ataşehir Şubesi 2016 Haziran ayı itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır.

Şirketimiz, kredi derecelendirme notunu JCR Eurasia Rating firmasından güncelleme olmuş olup, sözkonusu güncelleme 26 Mayıs 2017 tarihinde yayınlanmıştır.

JCR Eurasia Rating, şirketimizi ve “Planlanan Tahvil İhracınının Nakit Akımları” derecelendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Not ve görünümünü ‘AA (Trk) / Stabil’, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları’nı ve görünümelerini ise ‘BBB- / Stabil’ olarak teyit etmiştir

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	:	AA (Trk) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli İhraç Notu	:	AA (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	:	A-1+ (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli İhraç Notu	:	A-1+ (Trk)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	A

Ayrıca JCR tarafından 12 Haziran 2017 tarihinde yayınlanan raporunda CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.’nin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notu

(8,53), görünümü ise (Stabil) olarak revize edilmiştir. Şirket’in dört ana bölümden aldığı uyum notları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ana Bölümler	12.06.2017
Pay Sahipleri	8,32
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8,60
Menfaat Sahipleri	8,34
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	8,71
Genel Uyum Notu	8,53

Foundation and Historical Development of the Company

Creditwest Faktoring A.Ş. was established in 09.05.1994, Turkey and began its operations in March 1995. Having acquired 83% of the company's shares from Savings Deposit Insurance Fund, Altınbaş Holding A.Ş. became the main shareholder of the Group. The commercial title of Toprak Faktoring A.Ş. was registered on 10.06.2004 as Factotürk Faktoring Hizmetleri A.Ş., on 19.06.2007 as Creditwest Faktoring Hizmetleri A.Ş. and finally on 11.07.2012 as Creditwest Faktoring A.Ş. The Company has been offering factoring services regarding local and international commercial transactions.

Our company has participated with 50% ratio as a founding partner of West Finance and Credit Bank, which was established on 04.10.2006 in Ukraine. 50% share of our company in the bank was decided to be sold to Altınbaş Holding A.Ş. according to the decisions of Board of Directors of our company dated 03/09/2014 and 14/01/2015 and the sales was concluded as of 24/03/2015.

According to the Company Board of Directors' decision dated and numbered as 21.11.2012/30, it is agreed that a branch to be opened in Ankara province. Ankara Branch has already started its activities as of March 2013.

According to the decision taken on 17.09.2014 by the Company Board of Directors, it is agreed that Istanbul İkitelli Branch to be opened and İkitelli Branch has started its activities as of December 2014.

Board of directors of the company has taken a decision to open Kocaeli Branch within the Province of Kocaeli on 11/02/2015 and Kocaeli Branch started its operations on 2015 June.

Board of directors of the company has taken a decision to open Ataşehir Branch within the Province of Istanbul on 01/04/2016 and Ataşehir Branch started its operations on 2016 June.

Our company has updated its credit rating based on the data provided from JCR Eurasia Rating Company and this update was published on May 26, 2017.

JCR Eurasia Rating rated our company and “Cash Flow of Scheduled Bond Issue” and confirmed Long Term National Rating and Outlook AA (Trk)/ Stable, Long Term International Foreign and Local Currency Rating and outlook as BBB/Stable.

Long Term International Foreign Currency	:	BBB- / (Stable Outlook)
Long Term International Local Currency Rating	:	BBB- / (Stable Outlook)
Long Term National Score	:	AA (Trk) / (Stable Outlook)
Long Term Issue Note	:	AA (Trk) / (Stable Outlook)
Short Term International Foreign Currency	:	A-3 / (Stable Outlook)
Short Term International Local Currency Rating	:	A-3 / (Stable Outlook)
Short Term National Score	:	A-1+ (Trk) / (Stable Outlook)
Short Term Issue Note	:	A-1+ (Trk)
Support Rating	:	2
Stand Alone Rating	:	A

Furthermore, in the report published in June 12, 2017 by JCR, CMB Corporate Governance Principles Compliance Rating (8,53) and outlook (Stable)

of CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş. were revised. Compliance Rating given to the company by four main divisions are written in the following table.

Main Divisions	12.06.2017
Share Holders	8,32
Public Disclosure and Transparency	8,60
Stakeholders	8,34
Board of Directors and Executives	8,71
General Compliance Rating	8,53

► RAKAMLARLA CREDITWEST

707
milyon TL
Aktif Büyüklüğü

685
milyon TL
Faktoring Alacakları

2.032
milyon TL
İşlem Hacmi

150.6
milyon TL
Özkaynak

22.9
milyon TL
Net Kar

1268
Adet Müşteri

8.53
Kurumsal Yönetim
Derecelendirme Notu ile BİST
Kurumsal Yönetim
Endeksi'nde

%27'i
Yüksek Lisans
Mezunu

%67'i
Kadın olan
çalışan profili

► BRIEFLY CREDITWEST

707
Million TL
Total Assets

685
Million TL
Factoring Receivable

2.032
Million TL
Trading Volume

150.6
Million TL
Equity

22.9
Million TL
Net Profit

1268
Customers

8.53
Corporate Management Rating in
BIST Corporate Management
Index

Employees
%25
Masters

Degree
%67
Women

3. Şirketin Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

30.09.2017 tarihi itibarı ile şirketin sermayesi 80 Milyon TL'dir. Sermayenin tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Grubu	Payı (%)
ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.	40.800.000	A	51
ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.	27.200.000	B	34
HALKA ARZ	12.000.000	B	15
TOPLAM	80.000.000		100.0

Yönetim Kurulu Üyelerinin yarıdan bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi dışında başka imtiyaz bulunmamaktadır.

Altınbaş Holding

Temelleri 1950'li yıllarda Mehmet Altınbaş tarafından Gaziantep'te atılan Altınbaş Holding, bugün doğrudan ve dolaylı olarak toplam 4000 kişiye ulaşan istihdamıyla Türkiye'nin önde gelen holdinglerinden biri olarak faaliyet gösteriyor. Türkiye'nin lider kurumlarından Altınbaş Holding, 2016 yılını finans sektörü dahil toplam 9.8 milyar TL'lik ciro ile tamamladı.

60 yılı aşkın başarı yolculuğuna “Türkiye’nin ve dünyanın önde gelen holdingi” unvanıyla devam eden Altınbaş Holding; bugün enerji, finans, mücevherat, lojistik ve eğitim alanlarındaki markalarıyla birbirinden önemli

başarılarla imza atmaya devam ediyor. Altınbaş Holding, kuyumculukta; Altınbaş, Assos, Pera, Onsa Rafineri, Onsa İstanbul ve alStone, finanst; Creditwestbank Kıbrıs, Creditwestbank Ukrayna, Creditwest Faktoring, enerjide; Alpet, Atak, Akdeniz Akaryakıt (Alpet Altınbaş Petrol, Opet Petrolcülük ve Akpet Akaryakıt Dağıtım’ın eşit ortaklığı ile kurulmuştur), lojistikte ise Transal Denizcilik ve Galata Denizcilik ile faaliyet gösteriyor. Altınbaş Holding, Türkiye, Kuzey Kıbrıs ve Ukrayna'daki 21 şirketiyle büyümeye devam ediyor. Türkiye'nin en köklü ve saygın kuruluşlarından biri olan Altınbaş Holding, Altınbaş Üniversitesi'yle de eğitim alanında fark yaratan projelere imza atıyor.

4. Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirketimizin 31.12.2017 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri 21.04.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda seçilmişlerdir.

Adı-Soyadı	Ünvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli/Değil	Görev Süresi
Sn. Nusret ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı		İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn Serdar ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn Altuğ ALTINBAŞ SÜRER	Yönetim Kurulu Üyesi		İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn. Raif BAKOVA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn. Fatma BALİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn. Dilber BIÇAKÇI	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür		İcrada görevli	

2017 yılında ayında Genel Müdür dışında kalan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine dönem içinde toplam brut 164.000-TL ücret ödenmiştir.

Yetki Sınırları

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme hükümleri ile münhasıran Genel Kurul'a verilmiş olan yetkiler dışında kalan tüm işler hakkında karar vermeye yetkilidir.

3. Company Capital and Partnership Structure

As of 30.09.2017, capital of the company is 80 Million TL. The total capital has been paid. Partnership structure of the company is as shown below;

Shareholder	Capital Amount (TL)	Group	Share Ratio (%)
ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.	40.800.000	A	51
ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.	27.200.000	B	34
PUBLIC OFFERING	12.000.000	B	15
TOTAL	80.000.000		100.0

There is no privilege in voting rights, other than the selection of one more than half of the members of Board of Directors among the candidates presented by Group A shareholders.

Altınbaş Holding

Founded by Mehmet Altınbaş in Gaziantep in 1950s, Altınbaş Holding operates as one of leading holding companies of Turkey, with its 4,000 employees enrolled in the operations directly or indirectly. As one of leading organization of Turkey, Altınbaş Holding concluded its business operation in 2016 fiscal year with the overall proceeds of about TL 9,8 billion including finance industry.

Continuing its accomplishments that lasted more than 60 years as being among leading holdings of Turkey and the world, Altınbaş Holding now undertakes the creation of important accomplishments in the fields of energy, finance, jewelry, logistics and education with

its brands each one is more valuable than other. To this end, Altınbaş Holding now performs its operations with Altınbaş, Assos, Pera, Onsa Rafineri, Onsa İstanbul and alStone in jewellery; Creditwestbank Cyprus, Creditwestbank Ukraine, Creditwest Factoring in finance; Alpet, Atak, Akdeniz Akaryakıt (founded as joint venture by Alpet Altınbaş Petrol, Opet Petrolcülük and Akpet Akaryakıt Dağıtım under equal shares each) in energy; and Transal Denizcilik and Galata Denizcilik in logistics. With its 21 corporate members, Altınbaş Holding continues to encompass wider fields of activities in Turkey, Northern Cyprus and Ukraine. Being one of the most long-established and respectable organizations of Turkey, Altınbaş Holding undersigns the projects that introduces new grounds in the field of education thanks to the Altınbaş University.

4. Board of Directors

Members of the Board of Directors

Members of our company's Board of Directors, determined as of 31.12.2017, are listed below. Members of the Board of Directors were elected during the 2016 Ordinary General Assembly Meeting held on 21.04.2017.

Name-Surname	Title	Independence	Executive/ Non-Executive	Term of Duty
Mr. Nusret ALTINBAŞ	Chairman		Non-Executive	1 Year
Mr. Serdar ALTINBAŞ	Vice Chairman		Non-Executive	1 Year
Ms. Altuğ ALTINBAŞ SÜRER	Member of the Board		Non-Executive	1 Year
Mr. Raif BAKOVA	Independent Member of the Board	Independent	Non-Executive	1 Year
Ms. Fatma BALİ	Independent Member of the Board	Independent	Non-Executive	1 Year
Ms. Dilber BIÇAKÇI	Board Member and General Manager		Executive	

In 2017, a gross salary of 164.000-TL in total is paid to independent members of the board (General Manager is excluded).

Limits of Power

The Board of Directors has the power of decision on all the matters except the provisions of Turkish Commercial Code and Articles of Incorporation and the powers exclusively granted to the General Board

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler'in Şirket Dışındaki Görevleri

Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışındaki görevleri aşağıda belirtilmiş olup yöneticilerin şirket dışında görevleri bulunmamaktadır.

NUSRET ALTINBAŞ

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
ALTINBAŞ HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
CREDITWEST BANK KIBRIS	Yönetim Kurulu Başkanı
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
MEHMET ALTINBAŞ EĞİTİM VE KÜLTÜR VAKFI	Yönetim Kurulu Üyesi

SERDAR ALTINBAŞ

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
Seal Yönetim ve Proje A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Alsar Maslak Gayrimenkul İnş. Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Alsar Levent Gayrimenkul İnş. Sanayi ve Tic A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

ALTUĞ ALTINBAŞ SÜRER

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
Final Varlık Yönetim A.Ş.	Avukat

RAİF BAKOVA

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
İSTANBUL KÜLTÜR ÜNİVERSİTESİ	İİBF Öğretim Görevlisi

FATMA BALİ

TÜZEL KİŞİLİK	GÖREVİ
-	-

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri 30.03.2017 tarihinde bağımsızlık beyanlarını yazılı olarak Yönetim Kurulumuza sunmuşlardır.

Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Çalışma Esasları

Şirketimiz Yönetim Kurulunca , 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu ile 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu Esas Alınarak, 01.07.2015 tarih ve 22 sayılı kararı ile Creditwest Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Çalışma Usul ve Esasları Yönergesi Kabul Edilmiş ve Yürürlüğe Girmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 14.05.2014/15 tarih ve sayılı toplantısında Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: II-17.1 sayılı KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ'ne göre; Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirebilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerinin aşağıdaki şekilde revize edilmesine, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin oluşturulmamasına, bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmesine karar verilmiştir.

Söz konusu komitelerin üyeleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Denetimden Sorumlu Komite;

Komite Başkan : Fatma BALİ
Komite Üyesi : Raif BAKOVA

Kurumsal Yönetim Komitesi;

Komite Başkanı : Raif BAKOVA
Komite Üyesi : Serdar ALTINBAŞ
Komite Üyesi : Selin DURMAZ

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Komite Başkanı : Fatma BALİ
Komite Üyesi : Raif BAKOVA
Komite Üyesi : Serdar ALTINBAŞ

Sn. Raif Bakova ve Sn. Fatma Bali Bağımsız Üyelerdir. Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin yapısı, görev alanları ve çalışma esasları aşağıdaki gibidir.

Denetimden Sorumlu Komite

A. Çalışma Esasları

- Denetimden Sorumlu Komite biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
- Komite üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.
- Denetimden Sorumlu Komite'nin görev ve sorumluluğu, Yönetim Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu'ndan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.
- Denetimden Sorumlu Komite yılda en az dört defa olmak üzere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak Yönetim Kurulu'na sunulur. Denetimden Sorumlu Komite kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

External Duties of the Board Members and Executives

External duties of the Board Members are stated below and the executives have no external duties.

NUSRET ALTINBAŞ

CORPORATE BODY	FUNCTION
ALTINBAŞ HOLDİNG AŞ.	Deputy Chairman
CREDITWEST BANK KIBRIS	Chairman
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Chairman
MEHMET ALTINBAŞ EDUCATIONAL AND CULTURAL FOUNDATION	Board Member

SERDAR ALTINBAŞ

CORPORATE BODY	FUNCTION
Seal Yönetim Ve Proje A.Ş	Board Member
Alsar Maslak Gayrimenkul İnş. Sanayi Ve Tic. A.Ş	Board Member
Alsar Levent Gayrimenkul İnş. Sanayi Ve Tic A.Ş	Board Member

ALTUĞ ALTINBAŞ SÜRER

CORPORATE BODY	FUNCTION
Final Varlık Yönetim A.Ş	Lawyer

RAİF BAKOVA

CORPORATE BODY	FUNCTION
İST.KÜLTÜR ÜNİVERSİTESİ	School of Economics and Administrative Sciences Instructor

FATMA BALİ

CORPORATE BODY	FUNCTION
-	-

On 30.03.2017, Independent Board Members submitted to our Board of Directors, their written declarations of independence.

Structure and Operating Principles of the Board of Directors

Board of Directors of our company has accepted Creditwest Faktoring A.Ş. Board of Directors Working Procedures and Principles Directive on 01/07/2015 with decision number 22 based on Code of Capital Markets, 6362 and Turkish Code of Commerce 6102 and brought into force.

In the meeting dated and numbered as 14.05.2014/15 and held by the Company's Board of Directors; according to the COMMUNIQUÉ ON CORPORATE GOVERNANCE Serial No: II-17.1 of the Capital Markets Board, it was decided that the members of Audit Committee, Corporate Governance Committee and Committee for Early Detection of Risk to be revised as stated below, the Nominating Committee and the Compensation Committee not to be established and the duties of these committees to be executed by the Corporate Governance Committee.

Members of this committee are determined as follows:

Audit Committee;

Committee Chairman : Fatma BALİ
Committee Member : Raif BAKOVA

Corporate Governance Committee;

Committee Chairman : Raif BAKOVA
Committee Member : Serdar ALTINBAŞ
Committee Member : Selin DURMAZ

Committee for Early Detection of Risk;

Committee Chairman : Fatma BALİ
Committee Member : Raif BAKOVA
Committee Member : Serdar ALTINBAŞ

Mr. Raif Bakova and Ms. Fatma Bali are independent members.

Structure, Areas of Duty and Operating Principles of the Committees Established by the Board of Directors are as follows:

Audit Committee

A. Operating Principles

- The Audit Committee consists of at least two members, one being the chairman.
- All committee members are selected from independent members of the board.
- Duties and responsibilities of the Audit Committee do not eliminate the responsibility of the Board of Directors, arising from the Turkish Commercial Code.
- The Audit Committee gathers at least four times a year and results of meetings are written in minutes and submitted to the Board of Directors. The Audit Committee notifies in writing the Board of Directors regarding the conclusions and suggestions they have reached about their areas of duty and responsibility.

B. Görev Alanları

1. Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar.

2. Bağımsız denetim kuruluşu hakkında teklifte bulunur ve bu kuruluştan alınacak hizmetleri belirleyerek Yönetim Kurulu’nun onayına sunar.

3. Komite, sorumlu yöneticiler ve bağımsız denetçilerin görüşlerini alarak, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, izlenen muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini Yönetim Kurulu’na yazılı olarak bildirir.

4. Muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket’e ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket’in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirler.

Kurumsal Yönetim Komitesi**A. Çalışma Esasları**

1. Kurumsal Yönetim Komitesi biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.

2. Kurumsal Yönetim Komitesi’nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B. Görev Alanları

1. Şirket’in Kurumsal Yönetiminden ve Sermaye Piyasası Kurumu’nun belirlediği Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyum faaliyetlerinden sorumludur.

2. Yönetim Kurulu’na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi**A. Çalışma Esasları**

1. Riskin Erken Saptanması Komitesi en az iki üyeden oluşur.

2. Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B. Görev Alanları

1. Şirketin Risk Yönetimi’nden sorumludur.

2. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

3. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir

4. Risk yönetimine ilişkin olarak stratejiler belirleyerek, bunları izler ve kontrol eder.

2017 yılında Yönetim Kurulumuz 31 kez toplanmıştır. Toplantılar şirket merkezinde, Yönetim Kurulu Üyelerinin toplantı tarihi ve gündemi konusunda önceden yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmeleri suretiyle yapılmıştır. SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan konularda Yönetim Kurulu Üyelerimiz 2017 yılında yapılan toplantılara fiilen katılmışlardır. Bütün kararlar katılanların oybirliği ile alınmıştır.

Yönetim Kurulu’na Sağlanan Mali Haklar;

Şirketimiz, Genel Müdür ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri dışında Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödememektedir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine 82,000 TL Brüt ücret ödenmiştir. Genel Müdür şirketteki görevi karşılığında ücret almaktadır. Diğer Yönetim Kurulu Üyeleri ücret talep etmediklerini beyan etmişlerdir. Şirketimiz ile Yönetim Kurulu Üyelerimiz arasında dolaylı ya da doğrudan herhangi bir borç/alacak ilişkisi ya da kredi ilişkisi bulunmamaktadır.

5. Yönetim Kadrosu

31.12.2017 tarihi itibarıyla icrada görevli olan şirket üst yönetim yapısı aşağıdaki unvan, görev ve kişilerden oluşmaktadır.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ŞİRKETTE ÇALIŞTIĞI SÜRE	TOPLAM TECRÜBE	MESLEĞİ
Dilber Bıçakcı	Genel Müdür	11 Yıl	23 Yıl	Finans-Bankacılık
Ayşegül Dinçel	Genel Müdür Vekili	9 Yıl	19 yıl	Finans-Bankacılık
Burcu Evrenosoğlu	Genel Müdür Yrd.	8 Yıl	19 Yıl	Finans-Bankacılık
Selin Durmaz	Mali İşler Grup Müdürü	8 Yıl	19 Yıl	Finans-Bankacılık

Yönetim kadrosuna 2017 yılında ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 1.931.420 -TL’dir.

B. Areas of Duty

1. Supervises the accounting system, disclosure of financial information, functioning and effectiveness of the independent audit and internal control systems.

2. Submits proposal about the Independent Audit Company and the services to be provided from this company to the approval of Board of Directors.

3. Considering the opinions of the responsible executives and independent auditors, the Committee notifies in writing the Board of Directors regarding the accuracy and compliance of the annual and interim financial statements to be disclosed, with the accounting principles and the reality.

4. Regarding the accounting and internal control system and the independent audit, the Committee determines the method and the criteria to be applied in examination and conclusion of the complaints made to the Company; in assessment of the company employee’s feedbacks about the Company’s accounting and independent audit matters within the frame of confidentiality principle.

Corporate Governance Committee**A. Operating Principles**

1. The Corporate Governance Committee consists of at least two members, one being the chairman.

2. Chairman of the Corporate Governance Committee is selected from independent members of the board.

B. Areas of Duty

1. The Committee is responsible for the Company’s Corporate Management and activities of compliance with the Corporate Governance Principles defined by the Capital Markets Board.

2. Submits recommendations to the Board of Directors for improvement of corporate governance practices.

Committee for Early Detection of Risk**A. Operating Principles**

1. Committee for Early Detection of Risk consists of two

members at least.

2. Chairman of the Committee for Early Detection of Risk is selected from Independent Members of the Board.

B. Areas of Duty

1. This Committee is responsible for the Risk Management of the Company,

2. Works on early detection and management of the risks, which can jeopardize the presence, development and continuity of the Company, and the kind of measures that are required to be taken for the determined risks,

3. Reviews the risk management systems at least once a year,

4. Determines strategies regarding the risk management, follows-up and controls if these strategies work or not.

In 2017, our Board of Directors gathered 31 times. The meetings were held at the company’s headquarter, on the condition that the Board Members were notified in advance verbally or in writing about the date and agenda of the meeting. All the members of our Board of Directors actively participated in the meetings held in 2017 regarding the matters taking place in CMB Corporate Governance Principles. All the decisions were taken by unanimous votes of the participants.

The Financial Rights Granted to the Board of Directors;

Our company does not pay any salary to any of the members of Board of Directors, but the General Manager and Independent Members of the Board. Each Independent member of the Board of Directors was paid a gross wage of 82.000-TL. General Manager is entitled to a salary against his duty in the company. All other Board Members have already declared that they do not demand any fee to be paid. There is neither a borrowing/lending nor a credit relationship, directly or indirectly, between our company and any of our board members.

5. Senior Management Team

As of 31.12.2017, the company’s senior executive management structure is composed of the titles, duties and people listed below:

NAME AND SURNAME	FUNCTION	EMPLOYMENT PERIOD	TOTAL EXPERIENCE	PROFESSION
Dilber Bıçakcı	General Manager	11 Year	23 Year	Finance-Banking
Ayşegül Dinçel	Deputy General Manager	9 Year	19 Year	Finance-Banking
Burcu Evrenosoğlu	Vice General Manager	8 Year	19 Year	Finance-Banking
Selin Durmaz	Financial Affairs Manager	8 Year	19 Year	Finance-Banking

Total amount of the fees and similar benefits paid in 2017 to the senior management team is 1,931,420-TL

6. Çalışanlar

31.12.2017 itibariyle	Toplam
Analist	12
Asistan	2
Avukat	1
Danışman	1
Denetçi	1
Grup Müdürü	1
İş Güvenliği Uzmanı	1
Müdür	12
Müdür Yardımcısı	6
Sorumlu	1
Tahsildar	2
Üst Kademe Yönetici	4
Yetkili	10
Yetkili Yardımcısı	2
Yönetmen	20
Toplam	77

Şirketimiz çalışanları herhangi bir sendikaya bağlı değildirler. Çalışanlarımızın sosyal hakları mevcut mevzuat çerçevesinde kendilerine tanınmıştır. Benimsemiş olduğumuz misyon, vizyon ve değerlere ulaşmanın eğitilmiş, yetişmiş işgücü ile olacağının bilincinde olan Şirketimiz, bizleri geleceğe taşıyacak olan çalışanlarının eğitimine gereken özen ve desteği sunmaktadır. Başarı kriterine bağlı olarak şirket çalışanlarının yüksek lisans eğitimleri şirket tarafından desteklenmektedir.

Personele Sağlanan Yan Haklar:

Creditwest Faktoring A.Ş.'nin tüm personeline özel sağlık sigortası, hayat sigortası, yemek kartı ve yol yardımı sağlanmaktadır. Bununla birlikte şirketin yöneticilerine ve görevi gereği ihtiyaç duyulan personele şirket faaliyetlerinde kullanmak üzere şirket aracı ve limit dahilinde cep telefonu sağlanmaktadır.

Personelin Eğitim Durumu:

Şirket çalışanlarının %27'si Yüksek Lisans, %52 Lisans, %14'ü Ön Lisans mezunudur.

7. Dönem İçinde Gerçekleşen Sermaye Artışları

Şirketin ödenmiş sermayesi 80.000.000-TL'dir. Şirketin dönem içinde yapılan sermaye artışı bulunmamaktadır.

8. İhraç Edilen Menkul Kıymetler

1. İhraç Edilen Menkul Kıymetler

İHRAÇ TARİHİ	İHRAÇ TUTARI	İTFA TARİHİ	VADE	ARACI KURUM
20 Ocak 2017	30,000,000.00	19 Ocak 2018	364 GÜN	İŞ YATIRIM
22 Mart 2017	30,000,000.00	21 Mart 2018	364 GÜN	OYAK YATIRIM
TOPLAM	60.000.000 TL			

9. Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri

İlgili dönem içerisinde Ana Sözleşme Değişikliği bulunmamaktadır.

6. Employees

As of 31.12.2017	Total
Analyst	12
Assistant	2
Lawyer	1
Consultant	1
Auditor	1
Group Manager	1
Occupational Safety Specialist	1
Manager	12
Deputy Manager	6
Officer	1
Collector	2
Senior Manager	4
Person in Charge	10
Assistant Officer	2
Director	20
Total	77

Our company's employees are not involved in any labor union. The social rights of our employees are granted to them within the frame of the existing legislation. Being aware of that reaching the mission, vision and values adopted can only be possible with an educated and skilled labor force, our company has been offering the care and support required for the employees to carry all of us into the future. Depending on the success criteria, post-graduate educations are supported by the Company.

Fringe Benefits Granted to the Personnel:

Private health insurance, life insurance, meal card and travel allowance are provided to every personnel of Creditwest Faktoring A.Ş. Additionally, company car and mobile phone within a certain limit are provided to the company executives as well as the employees needing them in the line of duty.

Educational Background of Personnel:

27% of the Company personnel has a Master's Degree, while 52% of them has a Bachelor's Degree and 14% has an Associate's Degree.

7. Capital Increases Realized in the Period

The paid-in capital of the Company is 80.000.000-TL. There is no Increase to the Capital of the Company during the period.

8. The Securities Issued

1. The Securities Issued

DATE OF ISSUE	ISSUED AMOUNT	REDEMPTION DATE	DUE DATE	INTERMEDIARY
20 January 2017	30,000,000.00	19 January 2018	364 DAYS	İŞ YATIRIM
22 March 2017	30,000,000.00	21 March 2018	364 DAYS	OYAK YATIRIM
TOTAL	60.000.000 TL			

9. Amendments Made in the Articles of Incorporation During the Period

No change was applied to articles of incorporation during relevant period.

► II. FAALİYETLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Makroekonomik Değerlendirme

Küresel Görünüm

Küresel ekonomik büyüme ve ticaret hacmi 2017 yılında toparlanma sürecine girmiş ve gerek gelişmiş gerekse gelişmekte olan ülkelere eşanlı bir büyüme performansı gözlenmiştir. Tüketici ve reel kesim güven endekslerindeki iyimser görünümün yanı sıra elverişli küresel finansman koşullarının da katkısıyla, küresel iktisadi faaliyetteki olumlu seyrin önümüzdeki dönemde sürmesi beklenmektedir. Özellikle gelişmekte olan ülkelere fon akışında bir artış beklenmektedir.

Güçlü küresel büyüme görünümüne ve emtia fiyatlarının da özellikle enerji fiyatları kaynaklı oluşan yukarı yönlü seyre karşı küresel enflasyon oranları düşük seviyelerini korumaktadır. Dolayısıyla, gelişmiş ülke para politikalarındaki normalleşme süreci öngörülebilir bir hızda gerçekleşmektedir. Başta Amerikan Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) olmak üzere, gelişmiş ülkelerin, para politikasında normalleşme adımlarını önümüzdeki dönemde de ılımlı bir hızda devam ettirmesi beklenmektedir. Bu bağlamda, küresel para politikalarının finansal piyasalar üzerindeki etkileri sınırlı düzeylerde kalmış; risk iştahı yüksek seviyelerde seyretmiş ve dolayısıyla gelişmekte olan ülkelere yönelen portföy akımları, jeopolitik gelişmelerle bir miktar sektöre uğrasa da 2017 yılı boyunca güçlü ve istikrarlı seyretilmiştir. Küresel finansal koşulların, yüksek seyreten risk iştahının ve olumlu küresel büyüme görünümünün gelişmekte olan ülkelere portföy akımlarını 2018 yılında da desteklemeye devam etmesi beklenmektedir.

Küresel ekonomi ve finansal koşullardaki mevcut olumlu görünüme rağmen, önümüzdeki döneme ilişkin aşağı yönlü riskler bulunmaktadır. ABD’de vergi reformunun uygulamaya konulacak olması ABD’deki hisse senedi piyasasına dair olumlu beklentileri beslerken, söz konusu politikanın bütçe açıklarında artışa neden olması durumunda para politikasındaki sıkılaşmanın ve ABD hazine tahvil faiz oranlarındaki artışın öngörülen den daha hızlı gerçekleşebileceği değerlendirilmektedir. Bunun yanı sıra diğer gelişmiş ülke merkez bankaları tarafından da açıklanmaya başlanan normalleşme süreçlerinin hızı ve miktarının öngörülerin ötesinde olması durumunda, finansal piyasalarda gözlenen olumlu havanın tersine dönmesi mümkündür. Ayrıca, başta Çin olmak üzere, gelişmekte olan ülkelerin bir kısmında özel sektör borçluluğunun yüksek seviyelere ulaşmış olması finansal kırılganlığı artıran bir unsur olarak değerlendirilmektedir.

• Kaynak TCMB Enflasyon Raporu (Ocak 2018)

Türkiye Ekonomisi

Tüketici enflasyonu, Türk Lirası’nın döviz kuru sepeti karşısındaki değer kaybı ve başta petrol olmak üzere ithalat fiyatlarındaki artışlar nedeniyle bir önceki çeyrek sonuna kıyasla 0,72 puan artarak 2017 yılını %11,92 seviyesinde tamamlamıştır. Toplam talep koşulları enflasyondaki yukarı yönlü seyri desteklerken, kuvvetlenen maliyet yönlü etkilerin üretici fiyatlarını önceki çeyreğe kıyasla önemli ölçüde ivmelendirdiği ve tüketici fiyatları üzerinde baskı oluşturduğu gözlenmiştir. İktisadi faaliyet, yılın üçüncü çeyreğinde, Ekim Enflasyon Raporu’nda ortaya konulan görünümle uyumlu biçimde güçlü seyrini korumuştur. Öncü göstergeler, iktisadi faaliyetin son çeyrekte gücünü koruduğuna işaret etmektedir.

Dayanıklı tüketim mallarına verilen teşviklerin sona ermesini takiben, dördüncü çeyrekte özel tüketimin bir miktar zayıfladığı, diğer taraftan makine teçhizat yatırımlarının dönemlik bazda toparlanmayı sürdürdüğü tahmin edilmektedir. Bu dönemde ihracattaki güçlü seyrin devam ettiği, ithalat artışının ise ikinci ve üçüncü çeyreklerdeki yüksek oranların ardından bir miktar yavaşladığı görülmektedir. İthalattaki bu görünümün, iktisadi faaliyetteki sınırlı ivme kaybı ve döviz kuru gelişmelerinin yanı sıra altın ithalatındaki yavaşlamadan kaynaklandığı değerlendirilmektedir. 2018 yılında reel kurdaki birikimli değer kayıpları ve küresel büyümenin güçlenmesiyle birlikte ihracatın büyümeye desteğini sürdürmesi beklenirken, KGF kefaletli kredi desteğinin 2017’ye göre daha sınırlı olsa da sürdürülecek olması yurt içi talebi desteklemeye devam edecektir.

Enflasyonu düşürmeye odaklı ve sıkı bir politika duruşu altında, enflasyonun %5 hedefine kademeli olarak yakınsayacağı, 2018 yıl sonunda %7,9 olarak gerçekleşeceği, 2019 yıl sonunda %6,5’e geriledikten sonra orta vadede %5 düzeyinde istikrar kazanacağı öngörülmektedir.

Ağustos-Ekim 2017 döneminde %10,6 olan işsizlik oranı Eylül-Kasım 2017 döneminde %10,3 seviyesine gerilemiştir. Geçen sene aynı dönemde de işsizlik oranı %11,8 gerçekleşmiştir. Ocak ayından itibaren hükümetin aldığı teşvikler ile Haziran-Ağustos 2017 dönemindeki hafif artış dışında işsizlik rakamlarında gerileme devam etmektedir. Eylül-Kasım 2017 detaylarında; tarım dışı işsizlik oranı %12,8’den %12,3’e, genç nüfus işsizlik oranı %20’den %19,3’e gerilemiştir. Mevsimsel etkilerden arındırılmış halde baktığımızda işsizlik oranı Eylül-Kasım 2017 döneminde %10,3 (Ağustos-Ekim

► II. ASSESSMENTS REGARDING THE OPERATIONS

1. Macroeconomic Assessment

Global Outlook

Global economic growth and trading volume began to recover in 2017 and a simultaneous growth performance was observed in both developed and developing countries. Contributed by the favourable global financing conditions as well as the optimistic outlook of consumer and real sector confidence indices, the positive course of the global business is expected to continue in the upcoming period. Particularly, an increase is expected in the fund flow into the developing countries.

In spite of the strong global growth outlook and the upward movement of the commodity prices caused by the energy prices, the global inflation rates are remaining low. Thus, the normalization process of the Money policies of developed countries is taking place in a predictable pace. The developed countries particularly including the Federal Reserve System (Fed) and the European Central Bank (ECB) are anticipated to continue the actions they take for money policy normalization in a moderate pace in the following days. In this context, the effect of the global money policies on financial markets was limited, risk appetite was high; and thus, the portfolio flow into the developing countries was strong and stable during 2017 although it was interrupted by geopolitical developments. It is expected that global financial conditions, the high level of risk appetite and favourable global growth Outlook will continue to boost the portfolio flow into the developing countries in 2018, a well.

In the face of the positive outlook of global economy and financial conditions, there are downward risks for the upcoming period. While the tax reform to be introduced in USA is feeding the positive expectations for US securities market, it is considered that if this policy causes increase of budget deficits, tightening of money policy and the increase in the US treasury bonds interest rates might take place more rapidly than anticipated. If, in addition to this, the pace and volume of the normalization processes started to be announced by the central banks of the other developed countries is beyond the anticipations, it is possible that the mood of optimism observed in financial markets will reverse. Moreover, private sector indebtedness having reached high levels in some of developing countries particularly including China is considered as an element increasing financial fragility.

• Source: CBRT Inflation Report (January 2018)

Turkish Economy

Consumer inflation closed the year 2017 at a level of 11,92 increasing by 0,72 point compared to the end of the previous quarter, due to the depreciation of Turkish Lira against foreign exchange basket and the rise in import prices with oil in the first place. It was observed that while total demand conditions boost the upward movement of inflation, the strengthened cost side effects accelerated, and caused a pressure on, consumer prices relative to the previous two quarters. In the third quarter of the year, economic activity kept its strong progress in good agreement with the outlook given in the Inflation Report for October. Leading indicators point out that the economic activity maintained its power in the last quarter. Following the termination of the subsidies granted for durable consumer goods, private consumption weakened slightly in the fourth quarter, while it is estimated that machinery and equipment investments continued to recover on periodical basis. In this period, it is seen that the strong progress of exports continued and the increase in imports slowed down slightly after the high percentages in the second and third quarters. This outlook of imports is considered to result from the limited loss of acceleration in economic activity and the foreign exchange developments as well as the slowdown of gold imports. It is anticipated that in 2018, exports continue to boost growth with the accumulated losses in value in real exchange and the strengthening of global growth while domestic demand will continue to be boosted by the guarantee credit support of Credit Guarantee Fund (KGF) which will be continued even if it would be more limited compared to 2017.

It is anticipated that, under a strict policy focusing on decreasing inflation, inflation will gradually approach to the level of 5 percent reaching down to 7,9 percent by the end of 2018 and then to 6,5 percent by the end of 2019 thus gaining stability at a level of 5 percent in the medium term.

The unemployment rate which was 10,6% in the period between August and October 2017 decreased to 10,3% in the period between September and November 2017. In the same period of the last year, the unemployment rate was 11,8%. Unemployment figures continues to see a decrease except for the subsidies granted to the Government as from January and the slight increase seen in the period between June and August 2017. The details for the period between

2017: %10,6), tarım dışı işsizlik %12,2 (Ağustos-Ekim 2017: %12,7), genç nüfus işsizlik oranı ise %19 (Ağustos-Ekim 2017: %20) olmuştur.

İstihdam edilenlerin sayısı 2017 yılı Kasım döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre 1 milyon 448 bin

kişi artarak 28 milyon 515 bin kişi, istihdam oranı ise 1,5 puanlık artış ile %47,3 olmuştur. Aynı dönemde iş gücüne katılma oranı ise %52,8 olarak gerçekleşmiştir.

• *Kaynak TCMB Enflasyon Raporu (Ocak 2018) , TÜİK*

2. Türkiye’de Faktoring Sektörü

Türkiye’de Faktoring Sektörü

2015 yılında sektörde 75 olan faktoring şirketi sayısı, 31.12.2017 itibariyle 61 adettir.

(Milyon TL)	Faktoring Alacakları	Aktif Büyüklüğü
30.09.2008	7.760	9.176
31.12.2008	5.610	7.794
31.12.2009	8.396	10.459
31.12.2010	12.400	14.530
31.12.2011	14.223	15.644
31.12.2012	16.330	18.148
31.12.2013	20.108	21.802
31.12.2014	24.830	26.525
31.12.2015	25,995	26,716
31.12.2016	21,023	33,090

10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” hükümleri gereği Faktoring şirketlerinin söz konusu yönetmelik hükümlerine intibak etmeleri gerekmiştir. BDDK intibak sürecini tamamlayan şirketlerin Faaliyet İzin Belgesi’ni yenilemektedir. Şirketimiz intibak kapsamında BDDK düzenlemelerine uyum sağlayarak Faaliyet İzin Belgesi’ni Şubat 2008 itibariyle almış ve sektörde söz konusu belgeyi en erken alan firmalardan biri olmuştur.

BDDK düzenlemeleri ile birlikte sektör daha şeffaf bir yapıya kavuşmuştur. 13.12.2012 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve 24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” ile birlikte sektörümüz kanuni bir çerçeveye sahip olmuştur. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile getirilen önemli yeniliklerden bir diğeri, tüzel kişiliği haiz ve kamu kurumu niteliğinde meslek kuruluşu olarak Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği’nin kurulması ve şirketlere söz konusu Birliğe üye olma zorunluluğunun getirilmesidir. Bu Birlik, 25 Temmuz 2013 tarihinde yayınlanan Statü çerçevesinde kurulmuş ve faaliyete başlamıştır.

Kanunla getirilen önemli yeniliklerden bir diğeri ise; faktoring işlemlerinde, merkezi fatura kayıt sisteminin hayata geçirilmesi ile mal veya hizmet satışına dayanan alacakların şirketler tarafından mükerrer alacak devrinin ve finanse edilmesinin engellenmesidir. Kanunda; “Faktoring şirketleri ile bankalar, fatura bilgileri de dâhil olmak üzere devir aldıkları alacaklarla ilgili bilgileri Risk Merkezi nezdinde veya Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği’nin uygun göreceği bir şekilde toplulaştıracaklardır.” şeklinde ifade edilmiştir ve bu görev Birlik tarafından üstlenilmiştir.

Merkezi Fatura Kayıt Sistemi için Temmuz 2014’te başlayan test süreci 01/01/2015 itibariyle sonuçlanmış olup, sektördeki tüm firmalar aktif olarak sisteme dahil olmuştur.

September and November 2017 shows a decrease from 12,8% to 12,3% in non-agricultural unemployment rate and a decrease from 20% to 19,3% in young population unemployment rate. Seasonally-adjusted unemployment rate was 10,3% in the period between September and November 2017 (10,6% in the period between August and October 2017), while seasonally-adjusted non-agricultural unemployment rate was 12,2% in the same period (12,7% in the period between August and October 2017) and seasonally-adjusted young population unemployment rate was 19% in the

same period (20% in the period between August and October 2017).

The number of the persons employed was 28 million 515 thousand in November 2017 with an increase by 1 million 448 thousand compared to the same period of the previous year and the rate of employment was 47,3% with an increase by 1,5 percent. The labour force participation rate was 52,8% for the same period.

• *Source: CBRT Inflation Report (January 2018), Turkish*

2. Factoring Sector in Turkey

Factoring Sector in Turkey

Number of factoring companies reduced to 61 as of 31.12.2017 which was 75 during 2015.

(Million TL)	Factoring Receivables	Size of Assets
30.09.2008	7.760	9.176
31.12.2008	5.610	7.794
31.12.2009	8.396	10.459
31.12.2010	12.400	14.530
31.12.2011	14.223	15.644
31.12.2012	16.330	18.148
31.12.2013	20.108	21.802
31.12.2014	24.830	26.525
31.12.2015	25,995	26,716
31.12.2016	21,023	33,090

According to the “Regulation on Principles for Establishment and Operations of Financial Leasing, Factoring and Financing Companies”, which was published in the Official Gazette no: 26315 on October 10, 2006, the factoring companies had to adopt themselves to the relevant provisions. Operation Permits of the companies that completed the process of adaptation to regulations of Banking Regulation and Supervision Agency (BRSA), have been renewed. Our company, in this adaptation period, has adopted the BRSA regulations, obtained its Operation Permit in February 2008 and has been one of the earliest companies to take the said permit.

Together with BRSA regulations, the sector has gained a more transparent structure. Since “Financial Leasing, Factoring and Financing Companies Law” no: 6361 published in the 13.12.2012 dated Official Gazette and the “Regulation on Principles for Establishment and Operations of Financial Leasing, Factoring and Financing Companies” published in the 24.04.2013 dated Official Gazette entered into force, our sector had a legal frame. Another one of the significant improvements brought by the Financial Leasing, Factoring and Financing Companies Law

is the foundation of Financial Leasing, Factoring and Financing Companies Union as a legal and governmental professional organization and the obligation brought to the companies to become a member of the Union. This Union was established within the frame of the Statute published on July 25, 2013 and began its activities. Another important reform introduced by the law is that the central billing record system being put in practice as well as the companies being prevented from duplicating transfer and cash-up of the receivables based on sales of goods or services by the companies. In the law, it is stated as “Factoring companies and banks, including the billing information, shall consolidate the information regarding the receivables to be takeover by them, before the Risk Center or in a way to be deemed appropriate by the Financial Leasing, Factoring and Financing Companies Union” and this task has been undertaken by the Union.

Regarding the Central Billing Record System, the test process, which was initiated in July 2014, has been finalized as of 01/01/2015 and all the companies in the sector has been involved in this system.

31.12.2016 ve 31.12.2015 Sektör ve Creditwest Karşılaştırması (milyon TL)

	2016 / 12		2015 / 12	
	Sektör	CWF	Sektör	CWF
Toplam Aktifler (mn TL)	33,088	736	26.716	773
Dönem Karı (mn TL)	664	25,391	394	27.2
Dönem Karı/Ortalama Aktif	%2	%3.45	%1,5	%3,6
Dönem Karı/Dönem Başı Özkaynak	14.36%	17.16%	%8,9	%18,1
Alacak/ Toplam Aktifler	%93,7	97.18%	%93,6	%96,8
Özkaynaklar/ Toplam Pasifler	15.3%	20.4%	%17,3	%19,2

Kaynaklar:

*BDDK sektör istatistikleri

*FKB

1. Stratejik Hedefler ve Gelişmeler

Göreve geldiğimiz son 14 yıl içerisinde müşterilerimize sunduğumuz hizmetin kalitesi ve çeşitliliği müşterilerimizin ihtiyaçları doğrultusunda ve mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle devamlı olarak geliştirilmiştir. Şirket olarak temel felsefemiz yalnızca müşterilerimizin ihtiyaçlarını karşılamak değil aynı zamanda faaliyetlerine artı değer katmak ve karşılıklı fayda üretmektir. Şirketimiz müşterilerine yalnızca finansal destek sağlamamakta aynı zamanda danışmanlık hizmeti de sunmaktadır. Creditwest, Türkiye’de faktoring denilince akla gelen ilk şirket olmak amacıyla yola çıkmıştır. Misyonu, ‘gerek yurtiçi

gerek ihracat faktoring müşterilerinin ihtiyaçlarını en hızlı ve en verimli şekilde karşılayarak azami müşteri memnuniyeti sağlamak; müşterilerimiz, çalışanlarımız, hissedarlarımız ve diğer bütün menfaat sahipleri için sürekli değer yaratarak Türkiye’de faktoring işleminin uygulanmasına yenilikçi bir anlayışla öncülük etmek ve Türkiye’nin ilk üç faktoring kuruluşu arasında yer almak’ olan Şirketimiz, bugüne kadar seçkin müşterilerine rekabetçi fiyat avantajıyla servis vermeyi ilke edinmiş, güçlü özsermayesi ile Creditwest imzasını geleceğin projelerine taşımayı hedeflemiştir.

2004 yılından 31.12.2017 tarihi sonuna kadar şirketimizin Faktoring Alacakları aşağıdaki gibidir;

(Milyon TL)	Faktoring Alacakları
31.12.2003	3,6
30.09.2008	195,4
31.12.2008	92,3
31.12.2009	184,0
31.12.2010	319,1
31.12.2011	461,0
31.12.2012	469,4
31.12.2013	547,0
31.12.2014	694,0
31.12.2015	748,0
31.12.2016	715,3
31.12.2017	685,4

31.12.2016 and 31.12.2015 Sector and Creditwest Comparison (million TL)

	2016 / 12		2015 / 12	
	Sector	CWF	Sector	CWF
Total Assets (mn TL)	33,088	736	26.716	773
Period Income (mn TL)	664	25,391	394	27.2
Period Income / Average Assets	2%	3.45%	1,5%	3,6%
Profit of the term /equity shares in the beginning of term	14.36%	17.16%	8,9%	18,1%
Receivable / Total Assets	93,7%	97.18%	93,6%	96,8%
Shareholders’ Equity / Total Liabilities	15.3%	20.4%	17,3%	19,2%

References:

* BRSA sector statistics

* FKB

1. Strategic Objectives and Developments

Within the last 14 years of our office, quality and variety of the service we offer to our clients have been continuously developed in accordance with the needs of our clients and within the frame of the relevant legislation. Our basic philosophy is not only compensating our clients’ needs, also adding value to their activities and creating mutual benefits. Our company does not only provide financial support to its clients, also provides consultancy services. Creditwest took this road in order to be the first to come to mind among the factoring companies in Turkey. Our company, which its mission is ‘to achieve maximum

customer satisfaction by fulfilling the needs of our local and export factoring clients in the fastest and most efficient way; to pioneer an innovative approach to the application of factoring transactions in Turkey by continuously creating value for our clients, employees, shareholders and all other stakeholders and to take place among the first three factoring companies of Turkey’, adopted as a principle to offer services from competitive prices to its elite clients and to carry Creditwest signature to the future projects with its strong equity capital.

From 2004 until the end of December 31, 2017, our Company's Factoring Receivables are as follows;

(Million TL)	Factoring Receiabies
31.12.2003	3,6
30.09.2008	195,4
31.12.2008	92,3
31.12.2009	184,0
31.12.2010	319,1
31.12.2011	461,0
31.12.2012	469,4
31.12.2013	547,0
31.12.2014	694,0
31.12.2015	748,0
31.12.2016	715,3
31.12.2017	685,4

31.12.2017 itibari ile ana bilanço kalemlerinin 31.12.2016 tarihli bilanço değerleri ile karşılaştırması ile seçilmiş başlıca finansal rasyolar aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

(TL)	31.12.2017	31.12.2016
Factoring Alacakları	685,385,962	715,267,561
Toplam Aktifler	706,590,822	736,011,276
Finansal Borçlar (*)	549,707,596	579,196,180
Özkaynaklar	150,641,357	149,946,105
Net Dönem Karı	22,970,330	25,391,985

(*) Finansal Borçlar; banka kredileri ve tahvil den oluşmaktadır.

Mali tablolara göre hazırlanan başlıca finansal rasyolar aşağıda yer almaktadır;

	31.12.2017	31.12.2016
Factoring Alacakları/Aktif	97 %	97,2%
Brüt Şüpheli Alacaklar/Aktif	3.1 %	2,9 %
Net Şüpheli Alacaklar/Aktif	0,42 %	0,47 %
Özkaynak/Pasif	21,32 %	20,37 %
Dönem Karı/Aktif	3,25 %	3,45 %
Dönem Karı/Dönem Başı Özkaynak	15,32 %	17,13 %

2. Araştırma ve Geliştirme

Finans sektöründe yer alan ve faktoring faaliyetinde bulunan şirketimiz mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle her geçen gün piyasanın ve müşterilerinin talep ve ihtiyaçları doğrultusunda yeni ürünler geliştirmekte ve bu ürünleri müşterilerine sunmaktadır. Şirketimiz bu yönüyle rakiplerinden ayrılmaktadır. 2017 yılı içerisinde Şirketimiz sektör genelinden farklı olarak, müşterilerinin kamu alacaklarının finansmanına devam etmiştir.

3. İç Kontrol ve Denetim

Şirketimiz, Denetimden Sorumlu Komiteye bağlı olarak görev yapan İç Kontrol Birimi tarafından devamlı olarak denetlenmektedir. Bu denetimler sonucu ortaya çıkan tespitler ilgili birimlerle, Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri ve üst yönetimiyle paylaşılmaktadır. Bu tespitlere yönelik belirlenen eylem planları ve taahhütleri İç Kontrol Birimi tarafından ayrıca takip edilmektedir. İç Kontrol Birimi Şirket ve süreç seviyesindeki risklere odaklı olarak iç denetim faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirketimizin iç kontrol sistemlerinin işleyişi ve etkinliği, prosedürleri, çalışanlarımızın yetki ve sorumlulukları Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticilerimiz tarafından takip edilmekte ve periyodik olarak yapılan İç Kontrol çalışmaları çerçevesinde denetlenmektedir.

4. Risk Yönetimi

Şirket'in maruz kalabileceği riskler arasında en önemli riskler kredi riski, piyasa riski ve likidite riskidir. Bunlara ilaveten Şirket'in farklı faiz oranlarında borçlanmasından kaynaklanabilecek riskler faiz oranı riskini, farklı döviz kurlarından oluşabilecek riskler kur riskini, faaliyetlerinden kaynaklanabilecek zararlar karşısında yeterli sermaye yapısının korunamaması sermaye riskini, sektörde yaşanan yoğun rekabetin neden olabileceği olumsuz sonuçlar rekabet riskini, mevzuatta olabilecek değişikliklerin doğurabileceği olumsuz koşullar mevzuat riskini, global piyasalardan kaynaklanabilecek riskler ise global kredi piyasaları riskini oluşturmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu söz konusu risklerin varlığının farkındadır ve risklerin etkin bir biçimde yönetimi konusunda gerekli çalışmaları yapmaktadır. Dönem içerisinde Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuş, üye seçimi yapılmış ve çalışma esasları belirlenmiştir.

As of 31.12.2017, the comparison of the balance sheet units with the balance sheet values of 31.12.2016 and the main financial ratios are given in the following tables:

(TL)	31.12.2017	31.12.2016
Factoring Receivables	685,385,962	715,267,561
Total Assets	706,590,822	736,011,276
Financial Liabilities (*)	549,707,596	579,196,180
Shareholder's Equity	150,641,357	149,946,105
Net Profit for the Period	22,970,330	25,391,985

(*) Financial debts; are composed of bank credits and bonds.

Primary financial ratios prepared according to financial statements are as follows;

	31.12.2017	31.12.2016
Factoring Receivables/Assets	97 %	97,2%
Gross Doubtful Receivables/ Assets	3.1 %	2,9 %
Net Doubtful Receivables/ Assets	0,42 %	0,47 %
Equity / Liabilities	21,32 %	20,37 %
Profit for the Period/ Assets	3,25 %	3,45 %
Profit for the Period / Equity in the Beginning of the Period	15,32 %	17,13 %

2. Research and Development

Our company, which is active in factoring business in the finance sector, has been developing new products in line with the needs of its clients and the market according to the relevant legislation and presenting these products to its clients. In this regard, our company dissociates from its competitors. Unlike the other companies in the sector, our company continued financing the public receivables of its clients in 2017.

3. Internal Control and Audit

Our company is continuously audited by the Internal Audit Unit serving under the Audit Committee. The facts determined as a result of these audits are shared with the relevant departments, Members of the Audit Committee as well as the Senior Executives. The action plans and commitments set out according to these findings are also followed-up by the internal audit unit. The Internal Audit Unit is carrying on the internal audit operations, as being focused on the risks at company and process level. Functioning and effectiveness, procedures of the company's internal control systems as well as the powers and responsibilities of our employees are monitored and periodically audited by our Board of Directors and senior executives.

4. Risk Management

The most important risks, which the company may be exposed to, are market risk and liquidity risk. In addition to these; the risks that may arise due to indebtedness of the company on different interest rates constitute the interest rate risk, the risks that may arise due to the different currency rates constitute the exchange rate risk, the risks that may arise due to insufficient protection of the capital structure against the losses incurring as a result of the operations constitute the capital risk, the negative effects that may arise due to intense competition in the sector constitute the competition risk; the negative consequences that may arise due to the changes in the legislation constitute the legislation risk and the risks that may arise from global markets constitute the global loan markets risk.

The company's Board of Directors is aware of the existence of the aforementioned risks and has been conducting studies on effective management of the risks. Within the period, Committee for Early Detection of Risk is established, committee's members were selected and operating principles were defined.

5. Bağış ve Yardımlar

Bağış Politikası

Yönetim Kurulu'muz tarafından Sosyal Sorumluluk ve Bağış Politikası oluşturulmuş, KAP ve şirket internet sitesi vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur. Buna göre; "Şirketimiz başta Yönetim Kurulu'muz olmak üzere bütün çalışanları ile birlikte sosyal sorumluluğunun farkında ve bilincindedir. Çevreye saygılı, içinde bulunduğu toplumun gelişmesi ve ilerlemesi için eğitimin öneminin farkında bir şirket olarak Creditwest, yasal düzenlemelere uygun ve etik değerlere bağlı, sürdürülebilir bir sosyal sorumluluk politikası belirlemiştir.

Bu kapsamda, Yönetim Kurulu'muz 14.01.2011 tarih ve 2 sayılı kararı ile bir önceki yıla ilişkin net dönem

karının %5'ini aşmamak şartıyla eğitim ve öğretim faaliyetlerinde kullanılmak üzere Şirketimizce bağış yapılmasına karar vermiş ve sözkonusu karar 27.05.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların bilgisine sunularak onaylanmıştır.

Şirketimiz dönem içerisinde olumsuz sonuç doğuran toplumsal ve çevresel faaliyetlerde bulunmamıştır. Yapılan bağış ve yardımlar hakkında ilgili yılın Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortaklarına detaylı bilgi verilir.

Yapılan Yardım ve Bağışlar

2017 yılında 1.500 TL bağış ve yardım yapılmış bulunmaktadır.

6. Hisse Senedi Fiyatlarının Gösterdiği Gelişme

31.12.2017 tarihindeki 1,36 kapanış değerine göre şirketimizin piyasa değeri 108.800.000-TL'dir.

Yıllar İtibariyle Temettü Oranları

Yıllar itibariyle dağıtılan temettüler ve ödenmiş sermayeye oranları aşağıdaki gibidir:

YIL	TUTAR	NAKİT/BEDELSİZ	TEMETTÜ ORANI (%)
2006	5,995,910.00	NAKİT	46.19
2007	3,894,462.00	NAKİT	30.00
2008	10,000,000.00	BEDELSİZ	50.00
2009	10,000,000.00	BEDELSİZ	28.26
2011	6,085,465.00	NAKİT	15.21
2012	7,292,120.00	NAKİT	18.23
2013	13.600.000,00	NAKİT	34,00
2014	14.130.000,00	NAKİT	17,66
2015	29.523.910,42	NAKİT	36,90
2016	23,560,623.75	NAKİT	29,45
2017	22.284.787,15	NAKİT	27,86

7. Kar Payı Dağıtım Politikası

CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş. KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz kar dağıtım politikası, 23.01.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II No: 19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği esas alınarak hazırlanmıştır.

Karın tespiti ve dağıtımı şirket ana sözleşmesinin 20. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, yıllık bilançoda görülen net dönem karından, varsa geçmiş yıl zararının düşülmesinden sonra sırası ile:

1- Önce birinci ayırım olarak,
a) Türk Ticaret Kanunu gereğince Safi (net) kar üzerinden %5 oranında Kanuni Yedek Akçe ayrılır.
b) Bakiye kardan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Genel Kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

2- İkinci ayırım olarak, safi kardan yukarıdaki tutarlar indirildikten sonra kalan karın fevkalade yedek akçe olarak ayrılması veya ikinci kar payı olarak dağıtılması ve dağıtılacaksa dağıtım zamanı

5. Donations and Charities

Donation Policy

A social responsibility and donation policy has been established by our Board of Directors, then announced to public via Public Disclosure Platform (PDP) and company internet website. According to this policy; "Our Company, particularly our Board of Directors, including all the employees, is aware and conscious of its social responsibility. Being an environment-friendly company and aware of importance of the education in development and progress of the society, Creditwest has determined a sustainable social responsibility policy in compliance with the legal regulations and ethical values.

In this context, based on the decision no: 2 taken on

14.01.2011, our Board of Directors, in order to be used in the education and training activities, decided to make a donation in the amount not exceeding 5% of the profit of the previous period. This decision was submitted to the information of partners in the Ordinary General Assembly Meeting held on 27.05.2011 and approved.

Our company did not perform within the period, any social and environmental activities causing adverse effects. Detailed information concerning the donations and charities is given to the partners in the relevant year's Ordinary General Assembly Meeting.

The Charities and Donations Made

In 2017, 1,500 TL has been donated as charity.

6. Progress of Share Quotes

According to closing value of 1,36 on 31.12.2017; our company's market value is 108.800.000-TL.

Annual Dividend Rates

Annually distributed dividend rates and the pain-in capital rates are as follows:

YEAR	AMOUNT	CASH/FREE	DIVIDEND RATE (%)
2006	5,995,910.00	CASH	46.19
2007	3,894,462.00	CASH	30.00
2008	10,000,000.00	FREE	50.00
2009	10,000,000.00	FREE	28.26
2011	6,085,465.00	CASH	15.21
2012	7,292,120.00	CASH	18.23
2013	13.600.000,00	CASH	34,00
2014	14.130.000,00	CASH	17,66
2015	29.523.910,42	CASH	36,90
2016	23,560,623.75	CASH	29,45
2017	22.284.787,15	CASH	27,86

7. Dividend Distribution Policy

CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş. DIVIDEND POLICY

The profit distribution policy of our Company has been prepared based on the Communiqué Serial: II No: 19.1 of the Capital Markets Board which was published in the Official Gazette No. 28891 dated 23.01.2014.

Determination and distribution of profit is regulated in Article 20 of the Articles of Incorporation. Accordingly, Net Profit for the Period, after deducting the previous year's loss, is processed as explained below:

1- Primarily as the first separation;
a) 5% of the net profit is separated as the Legal Reserve according to the Turkish Commercial Code.
b) The first dividend is separated, according to the relevant legislation provisions and the dividend policy to be determined by the general assembly, from the amount to be calculated by adding the donation amounts to the remaining profit.

2- As the second separation, after the above mentioned amounts are deducted from the net profit, if the remaining profit will be separated as reserve fund or distributed as second dividend, and in case it will be distributed, the time and form of distribution will be decided by the company's general assembly.

ile şekli Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Şirket genel kurulunca kararlaştırılır.

Ülkenin ekonomik koşulları, sektörel gelişmeler ve şirketin stratejik planlamaları da dikkate alınarak, küçük yatırımcıları korumak amacı ile her yıl net dağıtılabılır dönem karının en az %20'si oranında kar payı dağıtımı yapılması planlanmaktadır. Kar dağıtım teklifi Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul'un onayına sunulur. Yönetim Kurulu kar dağıtım teklifini belirlerken şirketin mevcut karlılık durumunu, ortakların olası beklentileri ile şirketin öngörülen büyüme stratejileri arasındaki hassas dengeleri dikkate alır. Kar dağıtım uygulaması sektörel ve genel ekonomik koşullar dikkate alınarak her yıl gözden geçirilir.

Kar dağıtımı yapılmayacaksa, gerekçesi ve dağıtılmayan karın ne amaçla kullanılacağı kamuya açıklanır.

Kar Payı, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların

tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar Payının nakden veya hisse senedi biçiminde dağıtılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine şirket Genel Kurulu karar verir.

Nakit Kar Payı dağıtımı, Genel Kurul Toplantısını takiben en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul Toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonuna kadar tek seferde yapılır. Kaydi pay dağıtımı şeklindeki kar payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir. Şirket ana sözleşmesinde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyelerine ve çalışanlara kar payı verilmesi uygulaması ile kar payı avansı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır. Kar dağıtım teklifi belirlenirken, dağıtılacak olan Kar Payı miktarının toplam kara oranı konusundaki Sermaye Piyasası Kurulu'nun mevcut düzenlemeleri, geçerli olan yasal düzenlemeler ve şirket esas sözleşmesindeki hükümler çerçevesinde hareket edilir.

► III. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Mali tablolara göre hazırlanan başlıca finansal veriler aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2017	31.12.2016
Faktoring Alacakları	685,385,962	715,267,561
Toplam Aktifler	706,590,822	736,011,276
Finansal Borçlar (*)	549,707,596	579,196,180
Özkaynaklar	150,641,357	149,946,105
Net Dönem Karı	22,970,330	25,391,985

Özet Yorum

Creditwest Faktoring 2017 yılını, Bütçesi doğrultusunda öngördüğü gibi gerçekleştirmiştir. Özkaynak Karlılığı %15,25 olarak gerçekleşen Creditwest Faktoring 2017 yılını aktif kalitesini koruyarak sağlıklı bir büyüme ve buna paralel bir karlılık ile geçirmeyi planlamaktadır.

Creditwest Faktoring, BDDK tarafından açıklanan (www.bddk.org.tr) sektör verilerine en büyük ilk 10 faktoring firması arasındadır.

Fonlama

Şirketimiz 2008 yılından itibaren tahvil ve bono ihracı yoluyla sermaye piyasalarından da borçlanmaya başlamıştır. Faktoring sektörünün ağırlıklı olarak bankacılık sektöründen borçlandığı göz önüne alındığında gerek vade yapısı gerekse diğer koşullar sebebiyle banka kredilerine alternatif oluşturmak şirketin kaynak yapısını güçlendirmiş ve ona rekabet avantajı yaratmıştır. Mart 2016 itibarıyla Takasbank Para Piyasasına üye olan ve Türk Eximbank destekli ihracat faktoringi işlemleriyle müşterilerine hizmet sunan Creditwest Faktoring Fonlama kaynaklarını çeşitlendirmiştir.

Dolayısıyla, kaynak yapısını ürün, vade ve kaynak temin edilen piyasalar bazında çeşitlendiren Şirket, güçlü pasif yapısıyla sektörde etkin bir oyuncu olmaya devam etmiştir. Şirketimiz, tahvilden sağlanan fonları müşterilerinin kamudan olan alacaklarının finansmanında kullanmaktadır.

Fonlama Maliyeti ve Brüt Karlılık

Bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında faktoring gelirleri korunurken aynı dönemde ise Piyasa koşullarına bağlı olarak finansman giderlerindeki artış %3 olarak gerçekleşmiştir. Banka kredilerindeki yükselen finansman maliyetinin etkisi pasif yapımızdaki tahvil/bono çeşitlemesi ile azaltılmıştır. 2017 yılı aylık ortalama fonlama maliyeti %14,74 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bilanço Dengeleri

Faktoring alacakları Grubun bilançosunun ana kalemi olmaya devam etmektedir. Şirket, fonlama kaynaklarını çeşitlendirmeyi sürdürerek güçlü pasif pozisyonunu korumuştur.

Taking into account the economic conditions of the country, sectoral developments and strategic plans of the company, it is planned to distribute at least 20% of the net distributable profit every year in order to protect small investors.

Profit distribution proposal is submitted to the approval of the General Assembly by the Board of Directors. During determination of the profit distribution proposal, Board of Directors takes into account, the delicate balances between the current profitability of the company, possible expectations of the partners and the company's growth strategies projected. Profit distribution application is reviewed every year by taking sectoral and general economic conditions into consideration.

If there is no profit to be distributed, the reason why it is not distributed and the purpose of its use should be disclosed to public.

The dividend, at the end of each accounting period, regardless of dates of issuance and acquisition, is distributed equally. Whether the dividend will be distributed

in cash or form of stock is decided by the company's General Assembly, with the frame of Capital Markets Board regulations and upon the proposal of the Board of Directors.

Cash Dividend distribution shall be made in one time until the end of the accounting period in which the general assembly meeting where the distribution decision is made at the latest, following the General Assembly Meeting. The representative pay distribution is made after the required legal permits are obtained. In the company's articles of incorporation, regarding the dividend distribution, there is no regulation especially anticipating about distribution of profit to the members of Board of Directors and the employees by privileged shares and founder's participation dividend certificate or distribution of dividend advance. The profit distribution proposal is determined within the frame of the relevant legislation provisions, the company's articles of incorporation and the current regulations of the Capital Market Board regarding the ratio of the distributable dividend amount to the total profit.

► III. INFORMATION ABOUT FINANCIAL STRUCTURE

The main financial ratios calculated according to the financial tables are as follows:

(TL)	31.12.2017	31.12.2016
Factoring Receivables	685,385,962	715,267,561
Total Assets	706,590,822	736,011,276
Financial Liabilities (*)	549,707,596	579,196,180
Equities	150,641,357	149,946,105
Net profit for the year	22,970,330	25,391,985

Summary Comment

Creditwest Faktoring has realized the year 2017 as it has anticipated within the budget. Equity Profitability of 15,25%, Creditwest Faktoring plans to maintain its active quality in 2017 with a healthy growth and a profitability parallel to this.

Creditwest Faktoring is among the top 10 factoring companies according to the sector data announced by banking Regulation and Supervision Agency (www.bddk.org.tr)

Funding

Since 2008, our company has started becoming indebted also from the capital markets through issuance of debt securities. Considering that the factoring sector is mainly indebted from the banking sector, creating alternatives to the bank loans due to their maturity structures and other conditions has strengthened the structure of the company sources and brought a competitive advantage. As of March 2016, Creditwest Faktoring, a member of the Takasbank Money Market and serving its customers through export factoring transactions supported by Türk Eximbank, has diversi-

fied its funding sources.

Therefore, the company, which can diversify its source structure in bases of product, maturity period and outsourcing sectors, has continued to be an active player in the sector with its strong passive structure. Our company has been using the funds raised through the bonds in financing the receivables of its clients' public receivables.

Funding Costs and Gross Profitability

Compared to the same period of the previous year, while factoring revenues were protected, the increase in financing expenses was 3%, depending on the market conditions. Effect of the increasing financing expenses on bank credits was mitigated by diversifying bonds in the structure of our liabilities. The average monthly funding cost for 2017 was 14.74%.

Balance of Assets and Equities

The factoring receivables continue to be the main item of the group's balance sheet. The company, by continuing the diversification in funding sources, has maintained its strong passive position.

► IV. KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

21 Nisan 2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 Yılı Olağan Genel Kurul’unda, 2016 yılında oluşan net karın, ana sözleşmemizin 20. maddesi uyarınca aşağıdaki tabloda belirtildiği şekilde 21.11.2017 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına karar verilmiştir.

Buna göre, 1 TL’lik nominal değerli hisse için brüt 0,2786 -TL (net 0.2368-TL) nakit temettü ödenmesine, nakit olarak dağıtılacak toplam brüt temettünün 22.284.787,15 -TL olarak gerçekleşmesine karar verilmiştir. İlgili kar dağıtımı 23 Ağustos 2017 tarihinden itibaren gerçekleşmiştir.

► V. DİĞER HUSUSLAR

1. Karşılıklı İştirak İlişkisi

Şirket’in karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

2. Danışmanlık ve Derecelendirme Şirketleri ile İlişkiler

Dönem içinde Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları olmamıştır.

3. Şirket Aleyhine Açılan Davalar

Devam eden dava/icra takipleri:

7. İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler:

Dönem içerisinde Hakim Şirket Altınbaş Holding A.Ş.’ye ve diğer bağlı şirketlere yapılan KDV hariç ödemeler toplamına aşağıda yer verilmiştir.

	31.12.2017
Altınbaş Holding A.Ş.	
Alınan Hizmet Gideri	2,758,353
Diğer	236,367
Toplam	2,804,213
Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.	
Çeşitli Giderler	1,172
Toplam	1,172
Avçılar Petrol	
Çeşitli Giderler	11,997
Toplam	11,997
Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş.	
Kira Bedeli	29,591
Toplam	29,591
Dönem içerisinde ilişkili şirketlerden elde edilen gelirler aşağıdaki şekildedir.	
	01.01.-31.12.2017
Sümer Faktoring A.Ş.	
Faktoring Geliri	42.896
Toplam	42.896

	Adet	Tutar
Açılan Davalar	2	5,783,978 TL
	141	53,485,169 TL
Toplam	143	59,269,147 TL
Aleyhe Açılan Davalar	11	1,235,929 TL

Şirket aleyhine açılan davalar, şirket tarafından yürütülen icra takiplerinde borçlu olunmadığı iddiasıyla hakkında icra takibi yürütülen şirketlerce/şahıslarca açılan davaları tanımlamaktadır.

4. Mevzuat Değişiklikleri

6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” 13.12.2012 tarihli Resmi Gazete’de; “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ise 24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Böylece, faktoring sektörü kanuni bir çerçeve kazanmış olup söz konusu kanunun sektörün gelişimini olumlu yönde etkileyeceği beklenmektedir.

5. Adli ve İdari Yaptırımlar

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticiler hakkında idari ve adli yaptırımlar olmamıştır.

6. İlişkili Taraflarla İlişkiler

Creditwest Faktoring A.Ş., ana hissedarı Altınbaş Holding A.Ş.’ye aldığı hizmetler karşılığında 2,804,213 TL+KDV ödeme yapmıştır.

► IV. PROFIT DISTRIBUTION PROPOSAL

In the Ordinary General Assembly of 2016 held on April 21, 2017, it was decided to distribute the net profit of the year 2016 as of the date of 21.11.2017 as stated in the following table in accordance with Article 20 of our Articles of Association.

Accordingly, it has been decided that the gross dividend to be distributed in cash will be 22.284.787,15-TL, with a gross dividend of 0.2786-TL (net 0.2368-TL) for the share with 1 TL nominal value. The related dividend distribution has been effected since 23 August 2017.

► V. OTHER MATTERS

1. Cross-Shareholding Relationship

The company has no cross-shareholding relationship.

2. Relationships with the Consultancy and Rating Companies

There have not been any conflicts of interest between the company and the consultancy company or the rating company.

3. The Lawsuits Brought against the Company

On-going litigation/enforcement proceedings:

7. Transactions Conducted with the Relevant Parties:

Total amount of payments (excluding VAT) made, during the period, to Altınbaş Holding A.Ş. and other affiliated companies are stated below.

	31.12.2017
Altınbaş Holding A.Ş.	
Cost of Services Received Other	2,758,353
	236,367
Total	2,804,213
Alpet Altınbaş Petrol ve Ticaret A.Ş.	
Miscellaneous Expenses	1,172
Total	1,172
Avçılar Petrol	
Miscellaneous Expenses	11,997
Total	11,997
Onsa Mücevherat İmalatı ve Dış Ticaret A.Ş.	
Rental	29,591
Total	29,591
Revenues obtained from the associated companies within the term are as follows.	
	01.01.-31.12.2017
Sümer Faktoring A.Ş.	
Factoring Revenue	42.896
Total	42.896

	Number	Total
Lawsuits Brought	2	5,783,978 TL
	141	53,485,169 TL
Total	143	59,269,147 TL

The Lawsuits Brought against the Company

11 1,235,929 TL

The lawsuits filed against the company refer to the actions taken, during the enforcement proceedings, by the companies/persons, against whom enforcement proceedings are conducted, with the claim of not owing money.

4. Legislative Amendments

The “Financial Leasing, Factoring and Financing Companies Law” no: 6361 has entered into force as being published in the Official Gazette on 13.12.2012 and the “Regulation on Principles for Establishment and Operations of Financial Leasing, Factoring and Financing Companies” has entered into force as being published in the Official Gazette on 24.04.2013. Since the factoring sector has gained a legal frame, the sector development is expected to be affected positively by the said law.

5. Judicial and Administrative Sanctions

Within the period, there was no administrative or judicial sanction imposed on any of the Members of Board of Directors or Executives.

6. Relations with the Relevant Parties

Against the services provided, 2,804,213 TL+VAT was paid by Creditwest Faktoring A.Ş. to Altınbaş Holding A.Ş., the major shareholder.

8. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket Yönetim Kurulu 17.01.2018 tarihli toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" kapsamında yurt içinde 200.000.000.- TL (ikiyüzmilyon TL) nominal değerine kadar borçlanma aracının Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa, BİAŞ veya Borsa İstanbul) işlem görecektir şekilde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle ihracına karar vermiştir.

9. Genel Kurul

Şirketin 2016 yılı olağan Genel Kurul toplantısı 21.04.2017 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket ana sözleşmesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında karar nisabı T.T.K'nın hükümlerine tabidir. Genel Kurul Toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, Yönetim Kurulu'nun Genel Kurul'a sunacağı Kar Dağıtım Teklifi, Yönetim Kurulunca seçilen bağımsız denetim şirketi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur. Şirket faaliyet raporu, şirket merkezinde genel kuruldan önce ortakların bilgisine açık bulundurulur. Genel Kurullar, tüm pay sahiplerinin katılımını kolaylaştıracak şekilde Şirket merkezinin bulunduğu uygun bir adreste ve uygun saatlerde gerçekleştirilir. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılır; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılır. Genel Kurul'a ilişkin

▶ VI. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

01.01.2017-31.12.2017 faaliyet döneminde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplere genel olarak uyulmuş olup uygulanmayan hususlara, gerekçelere ve bundan kaynaklanan çıkar çatışmalarına ilgili bölümlerde yer verilmiştir. Dönem içerisinde Şirket ana sözleşmesi, prosedür ve uygulamalar ilkelere uyum anlamında gözden geçirilerek uyumun tam olmadığı alanlar tespit edilmiş ve bu alanlara yönelik iyileştirme çalışmaları yapılmıştır. Şirket anasözleşmesi ilkelerin zorunlu maddelerine uyum sağlamak amacıyla tadil edilmiştir. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan uygulamalara uyum, Şirket yönetimi tarafından prensip olarak benimsenmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 24.09.2012/19 tarih ve sayılı toplantısında şirketimizin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine

▶ BÖLÜM I – YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

2. Yatırımcı İle İlişkiler Birimi

Şirket Yönetim Kurulu'nun 14.05.2014/15 tarih ve sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu' nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince, Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi'nin adının Yatırımcı İlişkileri Bölümü olarak değiştirilmesine; Sn. Selin DURMAZ'ın bölüm yöneticisi olarak, Sn. Nazlı Deniz SEVÜK SEKMEN'in Yatırımcı İlişkileri Bölümü personeli olarak atanmasına karar verilmiştir

Şirketimizin Yatırımcı İlişkileri Bölümü iletişim bilgileri aşağıdaki şekildedir.

tutanaklar Genel Kurul'u takiben Şirket merkezinde ve Şirket'in internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulur. Şirket e-GKS'ne üye olmuş olup, 21.04.2017 tarihinde gerçekleşen 2016 yılı Olağan Genel Kurulu e-GKS sisteminde gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca yine aynı şekilde 06/07/2017 tarihinde şirket Olağanüstü Genel Kurulu gerçekleştirilmiştir.

10. Bağlı Şirketler Raporu

Creditwest Faktoring A.Ş., rapor dönemi içerisinde hakim şirket Altınbaş Holding A.Ş.'ne ve diğer bağlı şirketlere satın almış olduğu hizmetler karşılığında toplam 2.994.719-TL+KDV gider tahakkuku gerçekleştirmiştir. Şirketin hakim şirket ve diğer bağlı ortaklıklarla raporun ilgili bölümünde detayları ile açıklanan iş ve işlemleri dışında hukuki sonuç doğuran başka bir faaliyeti olmamıştır.

Şirket, geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına raporda açıklananların dışında hukuki işlemler yapmamıştır. Geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlem bulunmamaktadır. Raporun ilgili bölümlerinde detaylarıyla açıklandığı üzere, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Bu sebeple, herhangi bir zarar denkleştirilmesi işlemi yapılması gereği oluşmamıştır.

uyum derecelendirmesi yapılmasına ve derecelendirme kuruluşu JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. ile sözleşme imzalanmasına karar vermiştir. Söz konusu rapor, ilk olarak 24 Haziran 2013 tarihinde JCR tarafından kamuoyuna duyurulmuş, en son 12 Haziran 2017 tarihinde revize edilmiştir. Yayımlanan raporunda CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş.'nin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notunu (8,53), görünümü ise (Stabil) olarak revize etmiştir. Şirket'in dört ana bölümden aldığı uyum notları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ana Bölümler	12.06.2017
Pay Sahipleri	8,32
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	8.60
Menfaat Sahipleri	8.34
Yönetim Kurulu ve Yöneticiler	8,71
Genel Uyum Notu	8,53

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi: Selin DURMAZ

(Belge No:114500)

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Personeli : Nazlı Deniz SEVÜK

İletişim Bilgileri :

Tel : 0/212/356 19 10

Fax : 0/212/356 19 11

e-mail : yaticimciiliskileri@creditwest.com.tr

Şirketimizde 01.01.2017-30.09.2017 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve BIST tebliğleri gereği 55 adet Özel Durum açıklaması bilgi paylaşımı amacı ile hazırlanmış

8. Developments after the Balance Sheet Date

The Board of Directors of the Company dated 17.01.2018; The "Communiqué on Borrowing Instruments" numbered VII-128.8 of the Capital Markets Board has been issued by Borsa İstanbul A.Ş. until the nominal value of TL 200.000.000 (two hundred million TL). (Borsa, BİAŞ or Borsa İstanbul) with the method of sales of qualified investors that are not offered to the public in accordance with the transaction.

9. General Assembly

The 2015 Ordinary General Assembly meeting was held on 21.04.2017.

According to the company's articles of incorporation, quorum in ordinary and extraordinary general assembly meetings is subjected to Turkish Commercial Code provisions. Prior to the general assembly meeting; place, date and agenda of the meeting, the profit distribution proposal to be submitted by the board of directors to the general assembly, the independent audit company appointed by the board of directors are announced as special case information to the public. The company activity report is made available to the partners prior to the general assembly meeting to be held in the company headquarters. General Assembly Meetings are held at convenient place where the Company headquarters is, on an appropriate time and in a way to ease participation of all the shareholders. In the general assembly meetings, the agenda topics are communicated by a clear and understandable method in an objective and detailed way; then opportunity to explain ideas and as questions is given under equal conditions to the shareholders and a

▶ VI. CORPORATE GOVERNANCE PRINCIPLES COMPLIANCE REPORT

1. Corporate Governance Principles Compliance Statement

During the activity period of 01.01.2017-31.12.2017, the Corporate Governance Principles were generally applied and the matters not applied, the reasons and conflicts of interest arising due to non-compliance are mentioned in the relevant chapters. Within the period, company's articles of incorporation, procedures and practices were reviewed in regard of compliance with the principles; the non-compliant areas were determined and improved. The company's articles of incorporation was amended in order to provide compliance with the compulsory articles of the principles. Compliance with the practices contained in corporate governance principles has been adopted as a principle by the company management. In the meeting no: 19 held on 24.09.2012, our company's Board of Directors decided that a CMB Corporate

▶ CHAPTER I – INVESTOR RELATIONS

2. Investor Relations Department

In accordance with the decision no: 15 taken by the company Board of Directors on 14.05.2014 and pursuant to the Corporate Governance Communiqué No: II-17.1 of the Capital Markets Board, it was decided that the name of the Relationships with Shareholders Department to be changed as Investor Relations Department; Ms. Selin DURMAZ to be appointed as the department manager and Ms. Nazlı Deniz SEVUK SEKMEN to be appointed as the Investor Relations Department Personnel.

healthy discussion environment is created. Following the General Assembly, the minutes of the General Assembly Meeting, are kept continuously open to the shareholders at the company headquarters and on the company's website. The company has become a member to electronic General Assembly System (e-GAS) and executed the 2016 Ordinary General Assembly on 21.04.2017 in the e-GAS system.

Also, in the same way, the extraordinary general meeting of the company was held on 06/07/2017.

10. Affiliated Company Report

During the reporting period, Creditwest Faktoring A.Ş. made a total of 2.994.719-TL + VAT expense accrual for the services acquired from the dominant company Altınbaş Holding A.Ş. and other affiliated companies. The Company did not have any other activity that would result in legal consequences other than the business and operations described in detail in the relevant section of the report with the dominant company and other affiliated companies.

The Company has not made any legal proceedings in the past activity year except for those announced by the dominant company, a company connected to the dominant company, the dominant company ordering it for the benefit of a company affiliated with it. In the last year of operation there were no measures taken or avoided for the benefit of the dominant company or a company affiliated to it. As explained in detail in the relevant sections of the report, an appropriate counter performance has been achieved in each legal proceeding. For this reason, it is not necessary to perform any damage equalization process.

Governance Principles compliance rating to be done and a contract with JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş., which is a rating company, to be signed. Said report was announced to public by JCR on June 24th 2013 at first and then revised on June 12th 2017. Capital Markets Board Corporate Management Principles Conformity score of CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş. was declared 8,53 and outlook was revised as "Stable" in the report published. Scores of the company provided by four main divisions are provided in the following table.

Main Divisions	12.06.2017
Share Holders	8,32
Public Disclosure and Transparency	8.60
Stakeholders	8.34
Board of Directors and Executives	8,71
General Compliance Rating	8,53

Contact details of our company's Investor Relations Department are as follows:
Investor Relations Department Manager: Selin DURMAZ (Document No: 114500)
Investor Relations Department Personnel: Nazlı Deniz SEVUK

Contact Information:
Tel : 0/212/356 19 10
Fax : 0/212/356 19 11
e-mail : yaticimciiliskileri@creditwest.com.tr

ve yapılmıştır. Şirket, Özel Durum açıklamalarını BIST yoluyla ve kamuyu aydınlatma projesi kapsamında pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur. Söz konusu açıklamalar zamanında yapılmış olup SPK veya BIST tarafından yaptırım uygulanmamıştır.

Mevzuat ile belirlenen bilgilendirme faaliyetleri haricinde Yatırımcı İlişkileri kapsamında yapılan faaliyetler ana hatları ile aşağıdaki gibidir;

- Yazılı ve görsel basın açıklamaları
- Yatırımcı ve analistler ile yapılan toplantı ve görüşmeler
- Telefon ve elektronik posta aracılığıyla gelen bilgi taleplerine cevap verilmesi

Dönem içerisinde gerek bireysel yatırımcılardan, gerekse aracı kurumlardan tarafımıza yöneltilmiş sorular SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği çerçevesinde değerlendirilerek cevaplandırılmıştır.

Dönem içerisinde Şirketle ilgili olarak elektronik posta ve/veya telefon aracılığıyla ulaşan bilgi talepleri aşağıdaki başlıklar altında toplanabilir:

- Şirketin performansı ve faaliyetleri
- Şirketin geleceğe yönelik beklentileri
- Genel Kurul ve kar dağıtımı
- Potansiyel sermaye artırım

Bu başlıklar altında Şirket Yatırımcı İlişkileri Birimine dönem içerisinde yöneltilen bilgi talepleri öncelikle SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği çerçevesinde değerlendirilmekte ve pay sahiplerine gerekli bilgiler mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle verilmektedir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında ana prensip pay sahipleri arasında ayrım yapılmamasıdır. 2017 yılı içerisinde, pay sahiplerinin Şirketimize aktarmış oldukları yazılı veya sözlü tüm bilgi alma talepleri, ticari sır veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamında olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayrım yapılmaksızın, özel durum açıklamaları vasıtasıyla yapılan açıklamalar paralelinde cevaplanmıştır. TTK ve SPK düzenlemelerinin gerekli kıldığı pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, özel durum açıklamaları, şirket mali tabloları, bağımsız denetim raporları, faaliyet raporları www.creditwest.com.tr web sitemiz vasıtası ile duyurulmaktadır.

Dönem içinde Şirket'in internet sitesi (www.creditwest.com.tr) pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarının kullanımını kolaylaştırmak amacıyla kullanılmıştır. Şirket internet sitesi, Şirket'in "Kamuyu Bilgilendirme Politikası" çerçevesinde tanımlanan içeriği sağlayacak şekilde düzenlenmiştir. Bu kapsamda yatırımcıların,

Şirket ile ilgili kurumsal bilgilere ulaşımı internet sitesi aracılığıyla sağlanmaktadır.

Esas sözleşmemizde özel denetçi atanmasını talep etme hakkını, her pay sahibi için bireysel olarak düzenleyen hüküm bulunmamaktadır. Dönem içerisinde Şirket'e böyle bir talep ulaşmamıştır.

4. Genel Kurul Toplantıları

2016 yılı olağan Genel Kurul toplantısı 21.04.2017 tarihinde 2017 yılı Olağanüstü Genel Kurul ise 06.07.2017 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket ana sözleşmesine göre olağan ve olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında karar nisabı T.T.K'nın hükümlerine tabidir. Genel Kurul Toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, yönetim kurulunun genel kurula sunacağı kar dağıtım teklifi, yönetim kurulunca seçilen bağımsız denetim şirketi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur. Şirket faaliyet raporu, şirket merkezinde genel kuruldan önce ortakların bilgisine açık bulundurulur. Genel Kurullar, tüm pay sahiplerinin katılımını kolaylaştıracak şekilde Şirket merkezinin bulunduğu uygun bir adreste ve uygun saatlerde gerçekleştirilir. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılır; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılır. Genel Kurul'a ilişkin tutanaklar Genel Kurulu takiben Şirket merkezinde ve Şirketin internet sitesinde sürekli olarak pay sahiplerine açık tutulur. Şirket e-GKS'ne üye olmuş olup, 27.04.2017 tarihinde gerçekleşen 2016 yılı Olağan Genel Kurul e-GKS sisteminde gerçekleştirilmiştir.

Genel Kurul gündeminde bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında ortaklara bilgilendirme yapılmıştır. Sosyal Sorumluluk ve Bağış Politikası internet sitesinde yayınlanmıştır ve bir değişiklik söz konusu değildir.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket anasözleşmesine göre, Yönetim Kurulu Üyelerinin yarıdan bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi dışında oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır. A grubu pay sahipleri bu haklarını kullanmışlardır. Şirketle hâkimiyet ilişkisini de getirmesi kaydıyla, karşılıklı iştirak içinde olunan şirketler bulunmamaktadır. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir.

6. Kar Payı Hakkı

Şirketimizin Kamuya açıklanmış bir Kâr Dağıtım Politikası bulunmaktadır. Kar Dağıtım Politikamız internet sitemizde de yer almaktadır. Kar payında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in kar

As required by the Capital Market and Istanbul Stock Exchange (BIST) communiqués, 55 Special Case communications were prepared and made at our company between the dates of 01.01.2017-30.09.2017. The company has submitted the Special Case information to the shareholders through BIST and within the concept of public disclosure project. The said disclosures were made on time, without requiring any sanction by CMB and BIST to be applied.

The main outlines of the activities carried out within the concept of investor relations except the information activities defined by the legislation are listed below:

- Written and visual press releases
- Meetings and interviews conducted with investors and analysts
- Responding to information requests received via phone calls and electronic mails

The questions addressed to us within the period by individual investors as well as the intermediary companies, are evaluated and answered within the frame of Special Cases Communiqué no: II-15.1 of CMB.

The requests for information received through electronic mail and/or telephone can be grouped under the following headings:

- Performance and activities of the Company
- Prospective expectations of the Company
- General assembly and profit distribution
- Potential capital increase

The information requests received by the Company Investor Relations Department during the period are primarily evaluated within the frame of Special Cases Communiqué no: II-15.1 of CMB, then the shareholders are informed according to the legislation.

3. Use of Rights to Information by the Shareholders

The main principle in use of rights to information and examination by the shareholders is not making any discrimination among the shareholders. All written or verbal information requests addressed to our company in 2017 by the shareholders, except the ones related to a trade secret or a company benefit that should be protected, without allowing any discrimination among the shareholders, have been answered via special case information process in parallel to the disclosures made. The developments, special case disclosures, company financial statements, independent audit reports and annual activity reports that may affect the use of shareholder rights, as required by TCC and CMB regulations, are communicated via our website www.creditwest.com.tr.

During the period, the company's website (www.creditwest.com.tr) has been used to facilitate the use of rights to information and examination by the shareholders. The company's website is designed in a form to provide the content defined within the frame of company's "Public Disclosure Policy". In this context,

investors are enabled to access the company-related corporate information via company's website.

In our articles of incorporation, there is no provision individually regulating the right to demand appointment of a private auditor. The company did not receive such a demand within the period.

4. General Assembly Meetings

The Ordinary General Assembly meeting of the year 2016 was held on 21.04.2017 and the Extraordinary General Assembly meeting of the year 2017 was held on 06.07.2017.

According to the company's articles of incorporation, quorum in ordinary and extraordinary general assembly meetings is subjected to Turkish Commercial Code provisions. Prior to the general assembly meeting; place, date and agenda of the meeting, the profit distribution proposal to be submitted by the board of directors to the general assembly, the independent audit company appointed by the board of directors are announced as special case information to the public. The company activity report is made available to the partners prior to the general assembly meeting to be held in the company headquarters. General Assembly Meetings are held at convenient place where the Company headquarters is, on an appropriate time and in a way to ease participation of all the shareholders. In the general assembly meetings, the agenda topics are communicated by a clear and understandable method in an objective and detailed way; then opportunity to explain ideas and as questions is given under equal conditions to the shareholders and a healthy discussion environment is created. Following the General Assembly, the minutes of the General Assembly Meeting, are kept continuously open to the shareholders at the company headquarters and on the company's website. The company has become a member to electronic General Assembly System (e-GAS) and executed the 2016 Ordinary General Assembly on 27.04.2017 in the e-GAS system.

In the General Assembly's agenda, the shareholders were informed about the amount and the beneficiaries of the donations and charities. The social responsibility and donation policy has been published on the website and no further change is in question.

5. Voting Rights and Minority Rights

According to the company's articles of incorporation, there is no privilege in voting rights, other than the selection of one more than half of the members of Board of Directors among the candidates presented by Group A shareholders. Group A shareholders have used this right. There is no company being in reciprocal shareholding through a dominance relationship with our company. The minority interests are not represented in the management.

6. Dividend Right

Our company has a dividend distribution policy disclosed to public. Our dividend distribution policy can also be found on our website. There is no privilege regarding dividend. The general policy of the company in profit

dağıtım konusundaki genel politikası ekonomik ortam ve şirketin finansal pozisyonunun elverdiği ölçüde kar dağıtımını en yüksek tutarlara çıkarmak yönündedir. Kar payı avansına ilişkin olarak Şirket'in Ana Sözleşmesi'nde hüküm mevcuttur. Avans verilmesine ilişkin yetkinin kullanımı Yönetim Kurulu tarafından mevcut mevzuat ve ekonomik ortam çerçevesinde değerlendirilir. Kar dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket Ana Sözleşmesi'nde yer alan hükümlerle belirlenmiştir. Belirlenen Kar Dağıtım Politikası paralelinde her faaliyet döneminde yönetim kurulu tarafından konuya ilişkin karara varılmasının akabinde özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyuru yapılır. Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım tutarına ilişkin kararı, Genel Kurul'un onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımı Genel Kurul Toplantısında, SPK'nın ilgili Tebliği çerçevesinde, belirlenen süre içerisinde yapılır.

Yönetim Kurulumuz, 2016 yılında oluşan net karın Ana Sözleşmemizin 20. maddesi uyarınca aşağıdaki tabloda belirtildiği şekilde 23.11.2017 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına ve kar dağıtım teklifinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir.

Buna göre, 1 TL'lik nominal değerli hisse için brüt 0,2786-TL (net 0.2368-TL) nakit temettü ödenmesine, nakit olarak dağıtılacak toplam brüt temettünün 22.284.787,15-TL olarak gerçekleşmesine karar verilmiştir. İlgili kar dağıtım takvimi 21 Nisan 2017 tarihli 2016 Yılı Genel Kurulu kararına göre gerçekleştirilecektir.

06.07.2017 tarihinde gerçekleştirilen 2017 yılı Olağanüstü Genel Kurulu'nda Yönetim Kurulu'na 23.11.2017 tarihinden sonra olmamak kaydıyla kar dağıtım tarihi revise yetkisi verilmiş olup ilgili yıla ait kar dağıtım işlemi 23.08.2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

7. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamakta olup; payların devri, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun ilgili maddelerine göre yapılmak zorundadır.

► BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz tarafından SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği şekilde Şirket Bilgilendirme Politikası oluşturulmuş, Şirket internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanmıştır. Ayrıca tüm pay sahipleri ve menfaat

sahipleri, SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği çerçevesinde bilgilendirilmektedir. Bilgilendirme süreci, Selin DURMAZ ve N. Deniz Sevük SEKMEN tarafından koordineli olarak açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar verebilmelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle eşit olarak kolay erişilebilir bir biçimde yürütülmektedir. Şirket'in üçer aylık dönemlerde hazırlanan mali tabloları ve tamamlayıcı dipnotlar SPK'nın düzenlemeleri uyarınca (zorunlu dönemlerde bağımsız denetimden geçtikten sonra) kamuoyuna duyurulur. Duyurular ayrıca Şirketimizin internet sitesi www.creditwest.com.tr'de yayınlanır. Geleceğe yönelik bilgiler konusunda bir açıklama yapılmamıştır.

9. Şirketin İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi mevcut olup, www.creditwest.com.tr adresinden ulaşılabilir. İnternet sitesinde şirketimiz ile ilgili olarak da SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin öngördüğü içerikte bilgiler bulunmaktadır. İnternet sitemizde şirket hakkındaki genel bilgilere ve yıl sonlarına ait bilgilere İngilizce olarak da ulaşmak mümkündür.

10. Faaliyet Raporu

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, Şirketimizin faaliyet raporunun ayrılmaz bir parçasıdır. Kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan bilgilere faaliyet raporumuzda yer verilmektedir.

► BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri Şirket ile ilgili kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirilmektedir. Bilgilendirme aracı olarak elektronik posta, Şirket internet sitesi ve posta kullanılmakta, daha dar kapsamlı gelişmelerle ilgili olarak ilgili menfaat sahibi grubu ile toplantılar gerçekleştirilmektedir. Menfaat sahiplerinin Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye doğrudan iletebilmesi için 2013 yılı içerisinde internet sitesinde gerekli iletişim hattı oluşturulmuştur. Menfaat sahipleri böylece Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye doğrudan ulaşabilmektedir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinden çalışanlarımız, Şirket yönetimine doğrudan etki etmektedirler. Genel Müdür Yardımcısı, Müdür ve Yöneticilerden oluşan Yürütme Kurulu ve yönetici altı ünvana sahip personelin bir bölümünden

distribution is to increase the profit distribution to the highest amounts the economic environment and the company's financial position allow. The provision about the dividend advance is involved in the company's articles of incorporation. Use of the power to grant advance is evaluated by the Board of Directors within the current legislation and economic conditions. Profit distribution method and processes and defined by the provisions contained in the Turkish Commercial Code, Capital Markets Board regulations and the company's articles of incorporation. In parallel to the profit distribution policy determined, within each activity period, an announcement to public is made as special case announcement after the subject-related decision is taken by the Board of Directors. Decision of the Board of Directors regarding the amount of distributable amount is submitted to the approval of the general assembly and approved dividend amount is distributed to the shareholders in general assembly meeting, within the frame of CMB's relevant Communiqué and the time specified.

The Board of Directors has decided to distribute the net profit as of the date of 23.11.2017 which was generated in 2016 as specified in the following table and the profit distribution proposal to be submitted for approval of the General Assembly in accordance with the Article 20 of the Articles of Incorporation.

Accordingly, it has been decided that the gross dividend to be distributed in cash will be 22.284.787,15-TL, with a gross dividend of 0.2786-TL (net 0.2368-TL) for the share with 1 TL nominal value. The related profit distribution schedule was based on the decision of the 2016 General Assembly dated April 21, 2017. The Board of Directors has been given the authority to revise the profit distribution date not later than the date of 23.11.2017 in the Extraordinary General Assembly of the year 2017 held on 06.07.2017 and the profit distribution process related to the relevant year was realized on 23.08.2017.

7. Transfer of Shares

There are provisions, in the Articles of Incorporation, restricting transfer of shares. Transfer of shares has to be performed according to the relevant articles of the Financial Leasing, Factoring and Financing Companies Law No: 6361.

► CHAPTER II - PUBLIC DISCLOSURE AND TRANSPARENCY

8. Information Policy

An information policy has been established by our company, in the way defined in CMB Corporate Governance Principles, and published in PDP and the company's website. Besides, all shareholders and

stakeholders are informed within the frame of CMB Communique on Special Cases no: II-15.1. Information process is coordinated by Selin DURMAZ and N. Deniz Sevuk SEKMEN, in a way to support the individuals and institutions that can take advantage from the declaration and in a timely, accurate, complete, understandable, interpretable, economically accessible form. The company's financial statements and the supplementary notes prepared every quarter are announced to public in accordance with the CMB's regulations (in the obligatory periods, after passing the independent audit). The announcements are also published in the company's website, www.creditwest.com.tr. There is no statement made regarding any information about future.

9. Company Website and its Content

Our company has a website, which can be reached through the address of www.creditwest.com.tr. In this website, there is information anticipated by the CMB Corporate Governance Principles regarding our company. In our website, it is possible to reach some general information about our company and year-end evaluations both in Turkish and English.

10. Activity Report

The report of compliance to the corporate governance principles is an integral part of our company's activity report. The information given within the concept of Corporate Governance Principles is involved in our activity report.

► CHAPTER III - STAKEHOLDERS

11. Disclosure to Stakeholders

Stakeholders are informed in matters concerning them. E-mail, company website and mail are the tools used for communication. For the narrow-scoped developments, meetings are held with the beneficiary group. The communication line required for stakeholders to inform directly the Corporate Governance Committee or the Audit Committee about the ethically and legally improper actions of the company has been established in 2013. This way, stakeholders have the opportunity to reach directly to the Corporate Governance Committee or the Audit Committee.

12. Participation of Stakeholders in the Management

Our employers, who are considered also as stakeholders of our company, have a direct influence on the company management. The Executive Committee, which consists of deputy general manager, manager and directors, and the Company Council, which consists of a part of the personnel holding a sub-manager position, gathers at regular intervals and transmit their recommendations related to the company activities, to the upper management. The suggestions deemed appropriate are

oluşan Şirket Meclisi düzenli aralıklarla toplanarak şirket faaliyetlerine ilişkin önerilerini üst yönetime iletirler. Uygun bulunan öneriler, uygulamaya geçirilir. Bu bakımdan şirketimiz katılımcı bir yönetim politikası izlemektedir.

Şirketimiz müşterileri ve tedarikçileri ile olan ilişkilerini başta etik değerler olmak üzere müşteri ve tedarikçi memnuniyetini esas alarak yürütmektedir. Müşteri odaklılık, şirketimizin kurumsal değerlerinden biri olarak tanımlanmıştır. İç ve dış müşterilere sunulan ürünlerin ve hizmetin kalitesi düzenli olarak iyileştirilmektedir. Şirket'te müşteri memnuniyetinin tam olarak sağlanabilmesi için tüm çalışanlar, Yönetim Kurulu dahil, üzerlerine düşen her türlü görevi üstlenme prensibini benimsemişlerdir.

Şirketimizde müşteri memnuniyetini sağlamaya ve geliştirmeye yönelik olarak tüm fonksiyonel birimler sürekli olarak yeni fikirler geliştirir ve ilgili kurullara iletir. Tüm kurumsal paydaşlarla olduğu gibi tedarikçilerle çalışmada da uzun süreli, kalıcı ve güvenilir ilişkilerin kurulması amaçlanmaktadır. İlişkileri sürekli kılmak için karşılıklı etkileşimin önemi bilinir ve birer iş ortağı olarak görülen tedarikçilerin de bu ilişkiden ekonomik olarak memnun olmaları arzu edilir. Bu olanaklar haricinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda Şirket'te oluşturulmuş sürekli bir model bulunmamaktadır.

13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizin İnsan Kaynakları Politikası'nın ana hatlarını, "Bilgiye, deneyime, etik kurallara bağlılığa, profesyonelliğe, şirket stratejisinin, vizyonunun

ve misyonunun benimsenmesine verilen önem" oluşturmaktadır. Şirketimiz çalışanlarımızın kişisel gelişimlerini ve eğitimlerini had safhada önemsemektedir. Bütün çalışanlarımız kendilerini güçlü bir takımın üyeleri olarak görmektedirler. Şirket tarafından kapsamlı bir Personel Yönetmeliği hazırlanmıştır. Yönetmelik, şirketin insan kaynağına yönelik değerlerini ve ilkelerini belirlemiştir. Ayrıca personelin yasal ve idari bütün hakları, ödev ve sorumlulukları belirlenmiştir. İnsan Kaynağı ile ilgili konularda faaliyet göstermek üzere İnsan Kaynakları Birimi oluşturulmuştur. Birim, insan kaynakları hususunda ihtiyaçları belirlemek ve gidermekle yükümlüdür. Çalışanlar ile sosyal haklar ve güvenceler, performans, kariyer yönetimi, ücret ve kariyer gelişimi konularındaki ilişkileri yürütmek İnsan Kaynakları Birimi'nin sorumlulukları arasındadır. Şirket çalışanlarının performans ve ödüllendirme kriterleri çalışanlara duyurulmaktadır. Çalışanlarımızdan özellikle ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirketimizin Yönetim Kurulu tarafından kabul edilen etik kuralları internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmıştır. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri ve dağılımı aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı	Unvan	Bağımsızlık	İcrada Görevli/Değil	Görev Süresi
Sn. Nusret ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkanı		İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn Serdar ALTINBAŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn Altuğ ALTINBAŞ SÜRER	Yönetim Kurulu Üyesi		İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn. Raif BAKOVA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn. Fatma BALİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	İcrada görevli değil	1 Yıl
Sn. Dilber BIÇAKÇI	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür		İcrada görevli	

Şirketimizin 21.04.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda;

• Yönetim Kurulu üye adedinin 7 (Yedi), Yönetim Kurulu üyelerinin görev sürelerinin 1 (Bir) yıl olarak tespitine,
• Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliklerine Fatma BALİ'nin ve Raif BAKOVA'nın bir yıllığına seçilmelerine,
• Diğer Yönetim Kurulu üyeliklerine ise Nusret ALTINBAŞ' ın, Süleyman EROL'un, Serdar ALTINBAŞ'ın, Altuğ ALTINBAŞ SÜRER'in ve Dilber BIÇAKÇI'nın seçilmelerine karar verilmiştir.

** Sn.Süleyman EROL 28.11.2017 Tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiştir.

Şirket'in Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler TTK'da, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde ve 6361 sayılı Finansın Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri kanununun ilgili maddelerinde belirtilen niteliklerle uyumaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirket dışında başka görevler almasına yönelik olarak oluşturulmuş kural ya da sınırlandırmalar bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu

put into practice. In this regard, our company has been following a participatory management policy. Our company manages its relationships with its clients and suppliers, by taking ethical rules at the first place, then customer and supplier satisfaction as the ground principles. Customer orientation has been defined as one of the corporate values of our company. Quality of the products and services offered to the internal and external clients is improved on regular basis. In order to achieve full customer satisfaction, all the employees in the company, including the Board of Directors, adopted the principle of undertaking all kinds of duties.

All functional units responsible of maintaining and improving customer satisfaction, continuously develops new ideas and transmits them to the relevant committees. As it is with all the corporate shareholders, also in working with the suppliers, it is aimed to build a long-lasting and reliable relationship. It is known that mutual interaction is very important in maintaining these relationships and it is desired that the suppliers, which are considered as business partners, to be satisfied economically from this relationship. Except these opportunities, there is no continuous model created by the company regarding the participation of stakeholders in the management.

13. Human Resources Policy

Outlines of our company's Human Resources Policy consists of the importance given to knowledge, experience, commitment to ethical rules, professionalism, adoption of the company strategy, vision and mission. Our company gives great importance to personal developments and

Name-Surname	Title	Independence	Executive/ Non-Executive	Term of Duty
Mr. Nusret ALTINBAŞ	Chairman		Non-Executive	1 Year
Mr. Serdar ALTINBAŞ	Vice Chairman		Non-Executive	1 Year
Ms. Altuğ ALTINBAŞ SÜRER	Member of the Board		Non-Executive	1 Year
Mr. Raif BAKOVA	Independent Member of Board of Directors	Independent	Non-Executive	1 Year
Ms. Fatma BALİ	Independent Member of Board of Directors	Independent	Non-Executive	1 Year
Ms. Dilber BIÇAKÇI	Member of Board of Directors and General Manager		Executive	

As a result of the 2016 Ordinary General Assembly held on 21.04.2017, it is decided that;

• Total number of the members of Board of Directors to be 7 (seven) and their periods of duty to be 1 (one) year,
• Fatma BALİ and Raif BAKOVA to be appointed as Independent Board Members for one year,
• Nusret ALTINBAŞ, Süleyman EROL, Serdar ALTINBAŞ, Altuğ ALTINBAŞ SÜRER and Dilber BIÇAKÇI to be appointed as other Board Members for three years.

educations of our employees. All our employees consider themselves as a member of a strong team. A comprehensive Personnel Regulations is prepared by the company. The regulations define the company's values and principles regarding the human resources. Additionally, all legal and administrative rights of the personnel, as well as their duties and responsibilities are determined. In order to be in charge regarding the matters about Human Resources, a Human Resources Department has been established. This department is obliged to determine and compensate the needs regarding human resources. To manage the relationships in matters such as social rights and guarantees, performance, career management, compensations and career development is one of the responsibilities of Human Resources Department. Performance and reward criteria of the company's employees are communicated to the personnel. There has not been any complaint of discrimination received from our employees.

14. Code of Ethics and Social Responsibility

The Code of Ethics accepted by our company's Board of Directors has been disclosed to public through the company website. Within the period, there has been no lawsuit brought into action against the company because of any environmental damage.

CHAPTER IV – THE BOARD OF DIRECTORS

15. Structure and Construction of the Board of Directors

Our company's Board Members and their distribution are as stated below:

** Mr.Süleyman EROL resigned from Board membership on 28.11.2017.

The minimum qualifications sought in selection of members to the Company's Board of Directors are in compliance with the qualifications defined in the relevant articles of Turkish Commercial Code, CMB Corporate Governance Principles and Financial Leasing, Factoring and Financing Companies Law No: 6361.

The Company does not apply any rules or restrictions to prevent any of the Board Members from undertaking

Başkanı ile Genel Müdür farklı kişilerdir. Dönem içinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimizin faaliyet dönemi içinde bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Şirket tarafından Yönetim Kurulu Üyeleri için getirilmiş bir yasak söz konusu olmamakla beraber bu kapsamda bir işlem gerçekleşmemiştir.

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyelerinin özgeçmişleri aşağıdaki gibidir.

Nusret ALTINBAŞ Yönetim Kurulu Başkanı

11.7.1970 Araban doğumlu olan Sn. Nusret ALTINBAŞ; lise eğitimini Kıbrıs Türk Lisesi'nde tamamlanmış olup, temeli 1950 yıllarında Gaziantep'te atılan ve 1990 yılında kurulan Altınbaş Kuyumculuk'un kurucu ortaklarından. Halen Altınbaş Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Creditwest Bank Kıbrıs ve Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı ve Mehmet Altınbaş Eğitim ve Kültür Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Serdar ALTINBAŞ Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi

4.6.1985 Lefkoşe doğumlu olan Sn. Serdar Altınbaş, The American School in Switzerland (Tasis Lugano) ve Regents Business School (RBS)'da eğitimini tamamlamıştır.

Yer aldığı görevler:
2009, Milimetrik İnşaat İnş Hissedarı
2011, Seal Yönetim ve Proje A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2016, Alsar Maslak Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2016, Alsar Levent Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Tic A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Raif BAKOVA Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

26.12.1943 Ordu doğumlu olan Sn. Raif BAKOVA; ilk, orta ve lise eğitimini Ordu'da almış olup, lisans eğitimini 1966 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi' nde tamamlamıştır. İş yaşamına 1967 yılında Maliye Bakanlığı'nda başlayan Sn. BAKOVA, 1967-1983 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hazine ve Kambiyo Kontrolörü; 1983-1987 yılları arasında Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nda Hazine Baş Kontrolörü; 1987-1995 yılları arasında Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nda Marmara Bölge Müdürü; 1995-1998 yılları arasında Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürü; 1998-2005 yılları arasında Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Müşaviri; 2002-2003 yılları arasında Enerji ve Tabii

Kaynaklar Bakanlığı bağlı kuruluşu ETITAŞ Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmış olup, 2006 yılından itibaren İstanbul Kültür Üniversitesi İİBF Öğretim Görevlisi'dir.

Fatma BALİ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

13.07.1965 Ardeşen-Rize doğumlu olan Sn. Fatma BALİ; ilkokul eğitimini Ardeşen'de, ortaokul ve lise eğitimini İstanbul' da almış olup, lisans eğitimini 1986 yılında Marmara Üniversitesi İİBF İşletme Fakültesi'nde tamamlamıştır. İş yaşamına 1985 yılında Erdoğanlar Mali Müşavirlik'te başlayan Sn. BALİ, 1985-1987 yılları arasında Erdoğanlar Mali Müşavirlik firmasında muhasebe elemanı; 1987-1989 yılları arasında T.C. Denizcilik Bankası'nda Krediler Memuru; 1989-1993 yılları arasında T. Halk Bankası'nda Mali Tahlil Uzmanı; 1993-1998 yılları arasında Tütüncüler Bankası A.Ş.'de İl. Müdür; 1998-1999 yılları arasında Yaşarbank A.Ş.'de Yönetmen; 1999-2001 yılları arasında Oyakbank A.Ş.'de Yönetmen-Müdür Vekili olarak görev yapmıştır.

Altuğ ALTINBAŞ SÜRER Yönetim Kurulu Üyesi

21.07.1990 İstanbul doğumlu olan Altuğ Altınbaş Sürer, ilk ve orta eğitimini İstanbul Özel Taş Kolejinde almış, lise eğitimini Notre Dame de Sion Fransız lisesinde tamamlamıştır. Lisans eğitimini 2013 yılında İstanbul Bilgi Üniversitesi Hukuk fakültesinde alan Sn ALTINBAŞ SÜRER, yüksek lisansına aynı üniversitenin Ekonomi Hukuku yüksek lisans programında devam emektedir. 2012-2013 yılları arasında Clifford Chance Hukuk Bürosunda ve Garanti Bankası Genel Müdürlüğü Hukuk Departmanı'nda staj yapmış, 2013 yılında Final Varlık Yönetim Şirketinde stajyer avukat olarak mesleğine başlamıştır. 2014 yılında avukatlık ruhsatını almıştır ve mesleğine halen aynı şirkette avukat olarak devam etmektedir.

Dilber BIÇAKÇI Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

24.12.1972 Trabzon doğumlu olan Sn. Dilber BIÇAKÇI, lisans eğitimini 1993 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat bölümünde tamamlamış olup, halen İstanbul Kemerburgaz Üniversitesi'nde Yüksek Lisans eğitimine (MBA) devam etmektedir. İş yaşamına 1993 yılında Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'de başlayan Sn. BIÇAKÇI, burada 1993-1995 yılları arasında Dış İşlemler Uzmanı, 1995-1997 yılları arasında Pazarlama Yetkilisi olarak; 1997-1998 yılları arasında Demirbank A.Ş.'de Pazarlama Yetkilisi olarak; 1998-2005 yılları arasında da Tekstil Bank A.Ş.'de Pazarlama Yönetmeni olarak görev yapmıştır. 2005 yılında çalışmaya başladığı Creditwest Faktoring A.Ş.'de çeşitli görevlerde bulunmuş, 2013 yılında Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Müdür Vekili olarak görev yapmıştır. Sn. BIÇAKÇI 01.01.2014

any duties outside the company. The Chairman of Board of Directors and the General Manager are two different individuals. During the activity period, there has been no condition eliminating the independence of our independent board members.

There are no restrictions imposed by the company to the members of Board of Directors and no transaction in this regard is performed.

Resumes of the members of our company's Board of Directors are listed below:

Nusret ALTINBAŞ Chairman of the Board of Directors

Sn. Nusret ALTINBAŞ, who was born on 11.07.1970 in Araban, completed his high school education in Cyprus Turkish High School. He was one of the founding partners, who established in 1990 Altınbaş Kuyumculuk, which its foundations were laid in 1950 in Gaziantep. He is still serving as the Deputy Chairman of Altınbaş Holding A.Ş. Board of Directors, Chairman of the Board of Directors at Creditwest Bank Kıbrıs and Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş and a Member of the Board of Directors at Mehmet Altınbaş Education and Culture Foundation.

Serdar ALTINBAŞ Vice Chairman

Date of Birth: Serdar Altınbaş birth date- 04/06/1985, place of birth Nicosia
- The American School In Switzerland (Tasis Lugano)
- Graduated Regents Business School (RBS) in 2009 June.

2009 - Milimetrik İnşaat Construction Shareholder
2011 - Seal Yönetim Ve Proje A.Ş Boars Member
2016 - Alsar Maslak Gayrimenkul İnşaat Sanayi Ve Tic. A.Ş Board Member
2016 - Alsar Levent Gayrimenkul İnşaat Sanayi Ve Tic A.Ş Board Member

Raif BAKOVA Independent Member of Board of Directors

Mr. Raif BAKOVA, who was born in Ordu on 26.12.1943, completed his elementary, junior and senior high school educations in Ordu and undergraduate study in 1966 at Ankara University Faculty of Political Sciences. Mr. BAKOVA, who had started his career in 1967 at the Ministry of Finance, served there as Treasury and Foreign Exchange Controller between the years 1967-1983; then at the Treasury and Foreign Trade Undersecretariat as the Chief Controller of Treasury and Foreign Trade between the years 1983-1987; at the Treasury and Foreign Trade Undersecretariat as the Marmara Region Manager between the years 1987-1995; at the Treasury and Foreign Trade Undersecretariat as the General Manager of the Minting and Stamp Printing House between the years 1995-1998; at the Prime Ministry Undersecretariat of Treasury as Advisory to Treasury between the years 1998-2005; at ETITAS, a subsidiary of the Ministry of Energy and Natural Resources, as the

Chairman of the Board of Directors during 2002-2003 and has been still serving as a lecturer in Istanbul Kultur University Faculty of Economics and Administrative Sciences since 2006.

Fatma BALİ Independent Member of Board of Directors

Ms. Fatma BALİ, who was born on 13.07.1965 in Ardesen/Rize, completed primary school in Ardesen and her junior and senior high school education in Istanbul and undergraduate education on 1986 at Marmara University Faculty of Economics and Administrative Sciences. Ms. BALİ, who had started her career in 1985 at Erdoganlar Public Accountant Office, served as accounting personnel at Erdoganlar Public Accountant Office between the years 1985-1987; as Credits Officer at R.T. Denizcilik Bank between the years 1987-1989; as Financial Analysis at T. Halk Bank between the years 1989-1993; as Sub-manager at Tutunculer Bankası A.Ş. between the years 1993-1998; as Director at Yasarbank A.Ş. during the years 1998-1999 and as Director-Deputy Manager at Oyakbank A.Ş. during the years 1999-2001.

Serdar ALTINBAŞ Board Member

Date of Birth: Serdar Altınbaş birth date- 04/06/1985, place of birth Nicosia
- The American School In Switzerland (Tasis Lugano)
- Graduated Regents Business School (RBS) in 2009 June.
2009 - Milimetrik İnşaat Construction Shareholder
2011 - Seal Yönetim Ve Proje A.Ş Boars Member
2016 - Alsar Maslak Gayrimenkul İnşaat Sanayi Ve Tic. A.Ş Board Member
2016 - Alsar Levent Gayrimenkul İnşaat Sanayi Ve Tic A.Ş Board Member

Altuğ ALTINBAŞ SÜRER Board Member

Altuğ Altınbaş Sürer born in Istanbul on 21.07.1990 completed primary and secondary education at İstanbul Özel Taş Kolej, completed high school education at the Notre Dame de Sion French High School. She completed undergraduate education in İstanbul Bilgi University, Faculty of Law in 2013 and still registered student of graduate program of Business Law under the same university. She has completed internship in Clifford Chance Law Office and General Management Law Department of Garanti Bank between 2012 and 2013. In 2013 she started his career as a trainee lawyer in the Final Asset Management Company. He is still working as a lawyer in the same company with his lawyer license since 2014.

Dilber BİCAKCI Member of Board of Directors and General Manager

Ms. Dilber BİCAKCI, who was born on 24.12.1972 in Trabzon, completed his undergraduate education in 1993 at Marmara University Faculty of Economics and Administrative Sciences Department of English Economics. She is still continuing her Master's Degree in Business Administration in İstanbul Kemerburgaz

tarihinden beri şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

16. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi toplantıdan önce Şirket'in ihtiyaçları doğrultusunda ya da Yönetim Kurulu Üyelerinin talepleri doğrultusunda belirlenmektedir. Yönetim Kurulu her ay toplanmaktadır. Yönetim Kurulumuz gerekli durumlarda ayda bir defadan fazla da toplanabilmektedir. 2017 yılında Yönetim Kurulumuz 26 defa toplanmıştır. Toplantılar Şirket merkezinde, Yönetim Kurulu üyelerinin toplantı tarihi ve gündemi konusunda önceden yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmeleri suretiyle yapılmaktadır. Yönetim Kurulu'nun sekreteryası işlemleri Muhasebe Bölümü tarafından yürütülmektedir. 2017 yılında bütün kararlar katılanların oy birliği ile alınmış olup üyelerden farklı görüşler gelmemiştir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan konularda Yönetim Kurulu üyelerimiz 2017 yılında yapılan toplantılara fiilen katılmışlardır. Dönem içinde yapılan toplantılarda karar zaptına geçirilmesini gerektirecek ve herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi tarafından yöneltilen soru olmamıştır. Bu dönemde, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin onayına sunulması gereken ilişkili taraf işlemleri ile önemli nitelikte işlemler olmamıştır. Yönetim Kurulu Üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket Yönetim Kurulu' nun 14.05.2014/15 tarih ve sayılı toplantısında Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: II-17.1 sayılı KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ'ne göre; Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirebilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerinin aşağıdaki şekilde revize edilmesine, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin oluşturulmamasına, bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmesine karar verilmiştir.

Söz konusu komitelerin üyeleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Denetimden Sorumlu Komite;

Komite Başkanı: Fatma BALİ

Komite Üyesi: Raif BAKOVA

Kurumsal Yönetim Komitesi;

Komite Başkanı: Raif BAKOVA

Komite Üyesi: Serdar ALTINBAŞ

Komite Üyesi: Selin DURMAZ

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Komite Başkanı: Fatma BALİ

Komite Üyesi: Raif BAKOVA

Komite Üyesi: Serdar ALTINBAŞ

Sn. Raif BAKOVA ve Sn. Fatma BALİ bağımsız üyelerdir.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin yapısı, görev alanları ve çalışma esasları aşağıdaki gibidir.

Denetimden Sorumlu Komite

A. Çalışma Esasları

1. Denetimden Sorumlu Komite biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Komite üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.
3. Denetimden Sorumlu Komite'nin görev ve sorumluluğu, Yönetim Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu'ndan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.
4. Denetimden Sorumlu Komite yılda en az dört defa olmak üzere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak Yönetim Kurulu'na sunulur. Denetimden Sorumlu Komite kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

B. Görev Alanları

1. Muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar.
2. Bağımsız Denetim Kuruluşu hakkında teklifte bulunur ve bu kuruluştan alınacak hizmetleri belirleyerek Yönetim Kurulu'nun onayına sunar.
3. Komite, sorumlu yöneticiler ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini ararak, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, izlenen muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.
4. Muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirler.

Kurumsal Yönetim Komitesi

A. Çalışma Esasları

1. Kurumsal Yönetim Komitesi biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

University. Ms. BİCAKCI, who began her career in 1993 at Türk Ekonomi Bankası A.Ş., worked there between the years 1993-1995 as Foreign Transactions Expert and as Marketing Responsible between the years 1995-1997, then in Demirbank A.Ş. as a Marketing Responsible between the years 1997-1998 and as a Marketing Executive in Tekstil Bank A.Ş. during the years 1998-2005. At Creditwest Faktoring A.Ş., where she started working in 2005, she served in several positions. In 2013, she served as a Vice General Manager and Deputy General Manager. Finally, starting from 01.01.2014, Ms. BİCAKCI was appointed as one of our company's Board Members and General Manager. She still holds these positions.

16. Operating Principles of the Board of Directors

Agenda of the meetings conducted by the Board of Directors are determined prior to the meetings, in accordance with the needs of the company or demands of the Board members. The Board of Directors gathers every month. However, our Board of Directors can gather more than once when necessary. In 2017, our Board of Directors gathered 26 times. The meetings are held in the company's headquarter, on the condition that the Board Members are notified in advance verbally or in writing about the date and agenda of the meeting. Secretarial work of the Board of Directors is carried out by the Accounting Department. In 2017, all the decisions were taken with the consensus of participants and there were no different views raised.

In 2017, our Board of Directors actively participated in the meetings about the matters taking place in CMB's Corporate Governance Principles. There had been no question that required to be recorded in the minutes or asked by any of the Board members. During this period, there wasn't any related party transaction or any other important transaction requiring to be submitted to the approval of independent board members. The Board of Directors has not been entitled with the right to weighted voting and/or negative vote.

17. Number, Structure and Independence of the

Committees Established by the Board of Directors In the meeting dated and numbered as 14.05.2014/15 and held by the Company's Board of Directors; according to the COMMUNIQUÉ ON CORPORATE GOVERNANCE Serial no: II-17.1 of the Capital Markets Board, it was decided that the members of Audit Committee, Corporate Governance Committee and Committee for Early Detection of Risk to be revised as stated below, the Nominating Committee and the Compensation Committee not to be established and the duties of these committees to be executed by the Corporate Governance Committee.

Members of this committee are determined as follows:

Audit Committee;

Committee Chairman : Fatma BALİ

Committee Member : Raif BAKOVA

Corporate Governance Committee;

Committee Chairman : Raif BAKOVA

Committee Member : Serdar ALTINBAŞ

Committee Member : Selin DURMAZ

Committee for Early Detection of Risk;

Committee Chairman : Fatma BALİ

Committee Member : Raif BAKOVA

Committee Member : Serdar ALTINBAŞ

Mr. Raif Bakova and Ms. Fatma BALİ are independent members.

Structure, Areas of Duty and Operating Principles of the Committees Established by the Board of Directors are as follows:

Audit Committee

A. Operating Principles

1. The Audit Committee consists of at least two members, one being the chairman.
2. All committee members are selected from independent members of the board.
3. Duties and responsibilities of the Audit Committee do not eliminate the responsibility of the Board of Directors, arising from the Turkish Commercial Code.
4. The Audit Committee gathers at least four times a year and results of meetings are written in minutes and submitted to the Board of Directors. The Audit Committee notifies in writing the Board of Directors regarding the conclusions and suggestions they have reached about their areas of duty and responsibility.

B. Areas of Duty

1. Supervises the accounting system, disclosure of financial information, functioning and effectiveness of the independent audit and internal control systems.
2. Submits proposal about the Independent Audit Company and the services to be provided from this company to the approval of Board of Directors.
3. Considering the opinions of the responsible executives and independent auditors, the Committee notifies in writing the Board of Directors regarding the accuracy and compliance of the annual and interim financial statements to be disclosed, with the accounting principles and the reality.
4. Regarding the accounting and internal control system and the independent audit, the Committee determines the method and the criteria to be applied in examination and conclusion of the complaints made to the Company; in assessment of the company employee's feedbacks about the Company's accounting and independent audit matters within the frame of confidentiality principle.

Corporate Governance Committee

A. Operating Principles

1. The Corporate Governance Committee consists of at least two members, one being the chairman.
2. Chairman of the Corporate Governance Committee is selected from independent members of the board.

B. Görev Alanları

1. Şirketin Kurumsal Yönetiminden ve Sermaye Piyasası Kurumunun belirlediği Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum faaliyetlerinden sorumludur.
2. Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.

Aday Gösterme Komitesi

A. Çalışma Esasları

1. Aday Gösterme Komitesi biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Aday Gösterme Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.
3. Aday Gösterme Komitesi gerekli hallerde toplanır ve toplantı sonuçlarını tutanağa bağlayarak rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunar. Aday Gösterme Komitesi kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak belirlediği adayları ve kriterlerini Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

B. Görev Alanları

1. Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar,
2. Bağımsız üyeler ile ilgili aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadığını dikkate alarak değerlendirir ve değerlendirmesine ilişkin raporunu Yönetim Kurulu onayına sunar. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayı, mevzuat, Ana Sözleşme ve kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği sırada komiteye verir,
3. Bağımsız üyelerden birinin bağımsızlığını ortadan kaldıran veya görevini yerine getirmesine engel olan bir durum ortaya çıktığı takdirde asgari bağımsız Yönetim Kurulu üye sayısının yeniden sağlanması için, bağımsız olmayan üyelerden birinin görevini yerine getirmesine engel olacak bir durum ortaya çıktığı takdirde ise, Yönetim Kurulu üye sayısının yeniden sağlanması için; yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak Yönetim Kurulu'na bildirir,
4. Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunar.
5. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalara ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunar,

Riskin Erken Saptanması Komitesi

A. Çalışma Esasları

1. Riskin Erken Saptanması Komitesi en az iki üyeden oluşur.
2. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B. Görev Alanları

1. Şirketin Risk Yönetiminden sorumludur.
2. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.
3. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir.
4. Risk yönetimine ilişkin olarak stratejiler belirleyerek, bunları izler ve kontrol eder.

Ücret Komitesi

A. Çalışma Esasları

1. Kurumsal Yönetim Komitesi biri başkan olmak üzere en az iki üyeden oluşur.
2. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B. Görev Alanları

1. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen Ücretlendirme Politikası'nın uygulanmasını denetler ve Kurumsal Yönetim çerçevesinde bu politikaları geliştirmeye yönelik çalışmalar yaparak bu konuda Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur.
2. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve üst düzey yöneticilerin ücret önerilerini oluşturur ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunar.

18. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulumuz, bir Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması oluşturmuştur. Şirket'in iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi fonksiyonları doğrudan Riskin Erken Saptanması komitesine raporlama yapmak üzere oluşturulmuştur. Şirketin fonksiyonel bölümleri kendi faaliyet alanlarına göre risk yönetimi politikalarını uygulamaktadırlar. Şirket bünyesinde yer alan bu birimler süreç dahilinde koordineli bir çalışma yürütmektedirler.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulumuz, şirketimizin misyonunu/vizyonunu ve değerlerini belirlemiş olup bunlar internet sitemiz aracılığıyla kamuya açıklanmıştır. Yönetim Kurulumuz tarafından belirlenen misyon/vizyonumuz aşağıda belirtilmektedir.

B. Areas of Duty

1. The Committee is responsible for the Company's Corporate Management and activities of compliance with the Corporate Governance Principles defined by the Capital Markets Board.
2. Submits recommendations to the Board of Directors for improvement of corporate governance practices.

Nominating Committee

A. Operating Principles

1. The Nominating Committee consists of at least two members, one being the chairman.
2. Chairman of the Nominating Committee is selected from independent members of the board.
3. The Nominating Committee gathers when necessary, keeps a record of minutes of the meetings. The Nominating Committee submits in writing the candidates determined related to its area of duty and responsibility and the selection criteria to the Board of Directors.

B. Areas of Duty

1. This committee is responsible for creating a transparent system for identification, assessment and training of suitable candidates for the Board of Directors; determining the related policy and strategies.
2. Evaluates the proposals for independent member candidates by taking into account whether the candidate carries the independence criteria or not and submits an evaluation report to the approval of Board of Directors. When proposed as an Independent Board Member, the candidate submits to the committee, a written declaration showing that he is independent within the frame of the criteria taking place in the relevant legislation, Articles of Incorporation and Corporate Governance Principles.
3. In order to maintain the minimum number of Independent Board Members when a situation, which eliminates the independence of any of the independent members or prevents him from fulfilling his duty, arises or in order to maintain the minimum number of Non-Independent Board Members when a situation, which prevents any of the Non-Independent Board Members from fulfilling his duty, arises; this Committee makes an assessment for new member(s) to be appointed until the General Assembly is conducted and submits an assessment report in writing to the Board of Directors.
4. Submits recommendations regarding the changes that may be applied in structure and efficiency of the Board of Directors to the Board of Directors.
5. Submits recommendations regarding the approach, principles and practices in performance assessment and career planning of the Board Members and Executives to the Board of Directors.

Committee for Early Detection of Risk

A. Operating Principles

1. Committee for Early Detection of Risk consists of two members at least.
2. Chairman of the Committee for Early Detection of Risk is selected from Independent Members of the Board.

B. Areas of Duty

1. This Committee is responsible for the Risk Management of the Company,
2. Works on early detection and management of the risks, which can jeopardize the presence, development and continuity of the Company, and the kind of measures that are required to be taken for the determined risks,
3. Reviews the risk management systems at least once a year,
4. Determines strategies regarding the risk management, follows-up and controls if these strategies work or not.

Compensation Committee

A. Operating Principles

1. Corporate Governance Committee consists of at least two members, one being the chairman.
2. Chairman of the Corporate Governance Committee is selected from Independent Members of the Board.

B. Areas of Duty

1. Supervises the implementation of the Compensation Policy determined by the Board of Directors, works on improving these policies within the frame of Corporate Governance and consults the Board of Directors in this matter,
2. Prepares the proposals for compensation of the Members of Board of Directors and Senior Executives and submits them to the approval of the Board of Directors.

18. Risk Management and Internal Control Mechanism

Our Board of Directors has established a risk management and internal control mechanism. The internal control, internal audit and risk management functions of the Company have been established in order to report directly to the Committee for Early Detection of Risk. Functional sections of the Company have been applying the risk management policies according to their areas of activity. These units taking place in the Company carry out a coordinated work within the process.

19. Strategic Goals of the Company

Our company's mission/vision and values have been determined and disclosed through our website to the public by our Board of Directors. The mission/vision determined by our Board of Directors are stated below.

Vizyon

Müşterilerimiz ve çalışanlarımızla birlikte en yüksek katma değeri yaratan saygın, güvenilir bir faktoring kuruluşu olmaktır.

Misyon

Gerek yurtiçi gerek ihracat faktoring müşterilerinin ihtiyaçlarını en hızlı ve en verimli şekilde karşılayarak azami müşteri memnuniyeti sağlamak; müşterilerimiz, çalışanlarımız, hissedarlarımız ve diğer bütün menfaat sahipleri için sürekli değer yaratarak Türkiye’de faktoring işleminin uygulanmasına yenilikçi bir anlayışla öncülük etmek ve Türkiye’nin ilk üç faktoring kuruluşu arasında yer almaktır.

Yönetim Kurulu şirket performansını aylık toplantılarda değerlendirerek şirketin hedefine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve performansını gözden geçirmektedir.

20. Mali Haklar

Şirketimizde, Genel Müdür ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri dışında Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödememektedir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin her birine 2017 yılının ilk 4 ayında aylık 6.500-TL, sonraki 5 ayında ise aylık 7.000 TL brüt ücret ödenmiştir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ödenen ücret, bağımsızlığı zedeleyici bir seviyede olup olmaması kriterine göre belirlenmektedir. Genel Müdür şirketteki görevi karşılığında ücret almaktadır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ücret talep etmediklerini beyan etmişlerdir. İş yoğunluğu en yüksek olan 3 adet YK üyesine şoförsüz araç tahsisi yapılmıştır. Şirketimizin ücretlendirme politikası internet sitesi vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur. Şirketimiz ile Yönetim Kurulu Üyelerimiz arasında dolaylı ya da doğrudan herhangi bir borç/alacak ilişkisi ya da kredi ilişkisi bulunmamaktadır.

Our Vision

Our vision is to become a reputable, reliable factoring company that creates the highest added value for its clients and employees.

Our Mission

Our mission is to achieve maximum customer satisfaction by fulfilling the needs of our local and export factoring clients in the fastest and most efficient way; to pioneer an innovative approach to the application of factoring transactions in Turkey by continuously creating value for our clients, employees, shareholders and all other stakeholders and to take place among the first three factoring companies of Turkey.

The Board of Directors is responsible for evaluating the company’s performance in monthly meetings and reviewing the company’s success in achieving its goals, activities and performance.

20. Financial Rights

In our company, no fee is paid to the Board Members except the ones holding the position of General Manager and Independent Board Member. Each member of the Independent Board of Directors is paid a monthly gross wage of 6,500 TL in the first 4 months of 2017 and a gross wage of 7,000 TL in the following 5 months. The salary paid to independent members of the board is determined according to the criteria whether it is in a level damaging the individuality or not. General Manager is entitled to a salary against his duty in the company. All other Board Members have already declared that they do not demand any fee to be paid. 3 vehicles without driver have been allocated to 3 Board Members, who have the most amount of workload. Wage policy of our company has also been declared to the public through the company’s website. There is neither a borrowing/lending nor a credit relationship, directly or indirectly, between our company and any of our board members.